

RESULTADOS FINANCIEROS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025

24/07/2025



DATOS FINANCIEROS DESTACADOS

Resumen

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos(1)	314,6	329,3	(14,7)	-4%
Beneficio bruto(2)	196,2	195,6	0,5	0%
EBITDA(3)	65,6	69,9	(4,3)	-6%
EBIT(4)	50,9	56,5	(5,6)	-10%
Beneficio neto(5)	39,7	44,3	(4,6)	-10%
Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")	20,8	18,7	2,2	12%
Flujo de caja libre(6)	7,5	11,2	(3,7)	-33%
% Beneficio bruto/ingresos operativos	62,4%	59,4%		3,0 pp
% EBITDA/ingresos operativos	20,9%	21,2%		-0,4 pp
% EBIT/ingresos operativos	16,2%	17,1%		-1,0 pp
% Beneficio neto/ingresos operativos	12,6%	13,5%		-0,8 pp
% Capex/ingresos operativos	6,6%	5,7%		1,0 pp
% Flujo de caja libre/ingresos operativos	2,4%	3,4%		-1,0 pp

MILLONES €	30 jun 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Deuda (-)/Caja (+) neta(7)	(79,7)	(85,1)	5,3	-6%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.
(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.
(3) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.
(4) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.
(5) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.
(6) Flujo de caja libre (FCF) se calcula como flujos netos de efectivo generado en actividades de explotación menos la adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex") más la venta de inmovilizado material más los intereses cobrados.
(7) Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más derivados financieros, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

Se adjuntan a este comunicado de prensa los estados financieros consolidados del Grupo ROVI correspondientes al primer semestre de 2025 junto con la información comparativa consolidada del ejercicio 2024 (balance) y del primer semestre del ejercicio 2024 (cuenta de resultados y estado de flujos de efectivo consolidados) (ver Anexo 1). Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y del primer semestre de 2024 por el auditor. Asimismo, las cifras a 31 de diciembre de 2024 están auditadas.

ÍNDICE

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025	<u>3</u>
<u>INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO</u>.....	<u>7</u>
<u>CUENTA DE RESULTADOS</u>	<u>7</u>
<u>INGRESOS</u>	<u>7</u>
<u>NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS</u>	<u>9</u>
<u>HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR</u>	<u>10</u>
<u>OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN</u>	<u>11</u>
<u>AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS</u> <u>PRODUCTOS HOSPITALARIOS</u>	<u>12</u>
<u>NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)</u>	<u>12</u>
<u>OTROS INGRESOS</u>	<u>13</u>
<u>COSTES</u>	<u>13</u>
<u>BENEFICIO BRUTO</u>	<u>13</u>
<u>GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</u>	<u>13</u>
<u>GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS</u>	<u>14</u>
<u>DEPRECIACIÓN</u>	<u>14</u>
<u>RESULTADO FINANCIERO</u>	<u>14</u>
<u>TASA FISCAL EFECTIVA</u>	<u>14</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS</u>	<u>15</u>
<u>DIVIDENDO</u>	<u>17</u>
<u>POSICIÓN FINANCIERA</u>	<u>18</u>
<u>LIQUIDEZ</u>	<u>21</u>
<u>PREVISIONES SOBRE INGRESOS</u>	<u>24</u>
<u>PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES</u>	<u>24</u>
<u>ESG</u>	<u>25</u>
<u>HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS</u>	<u>26</u>
<u>ANEXO 1</u>	<u>31</u>
<u>ANEXO 2</u>	<u>35</u>

LO MÁS DESTACADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2025

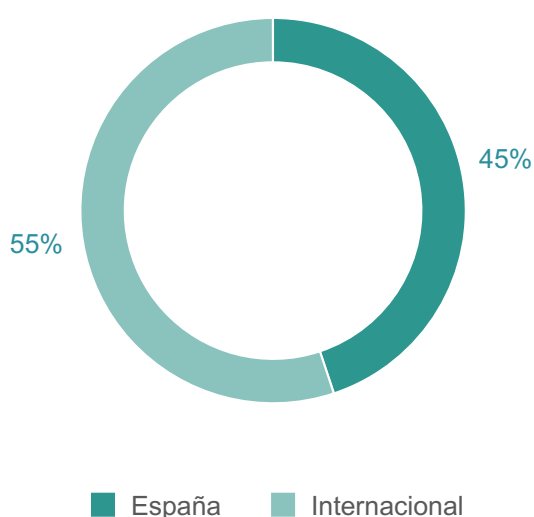
ROVI LOGRA UNOS INGRESOS OPERATIVOS DE 314,6 MILLONES DE EUROS E INCREMENTA SU MARGEN BRUTO EN 3,0 PUNTOS PORCENTUALES

- Los ingresos operativos se situaron en 314,6 millones de euros en el primer semestre de 2025, un descenso del 4% con respecto al mismo periodo de 2024 debido principalmente al comportamiento del negocio de fabricación a terceros. No obstante, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 13% hasta los 237,4 millones de euros en el primer semestre de 2025.
- El 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) publicó la resolución definitiva que confirma la concesión de una subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI, que se enmarca en el periodo comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026. En el tercer trimestre de 2025, la Compañía prevé registrar los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta septiembre de 2025 y cobrar la totalidad de la subvención concedida, una vez completados los trámites administrativos requeridos por el órgano concedente.
- Okedi® (Risperidona ISM®) mantuvo una evolución positiva, alcanzando unas ventas totales de 26,9 millones de euros en el primer semestre de 2025. Esto representa un incremento del 115% en comparación con el mismo periodo de 2024 y un aumento del 14% con respecto al primer trimestre de 2025.
- Las ventas de la división de heparinas (heparinas de bajo peso molecular (HBPM) y otras heparinas) aumentaron un 12% hasta los 135,2 millones de euros en el primer semestre de 2025, debido al incremento de pedidos por parte de los socios en el primer semestre del año. El principal contribuidor al crecimiento de la división fue la enoxaparina cuyas ventas aumentaron un 14% con respecto al primer semestre de 2024 hasta alcanzar los 79,8 millones de euros, impulsadas por un incremento en las ventas internacionales. Asimismo, las ventas de bemiparina aumentaron un 9% hasta los 51,5 millones de euros en el primer semestre de 2025 en comparación con el primer semestre de 2024, impulsadas por las ventas internacionales que aumentaron un 38% en el periodo.
- Buen comportamiento de Neparvis®, cuyas ventas aumentaron un 11% en el primer semestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar los 27,7 millones de euros.
- El margen bruto se incrementó en 3,0 puntos porcentuales con respecto al primer semestre de 2024 hasta situarse en 62,4% en el mismo periodo de 2025. Este incremento se debe principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de

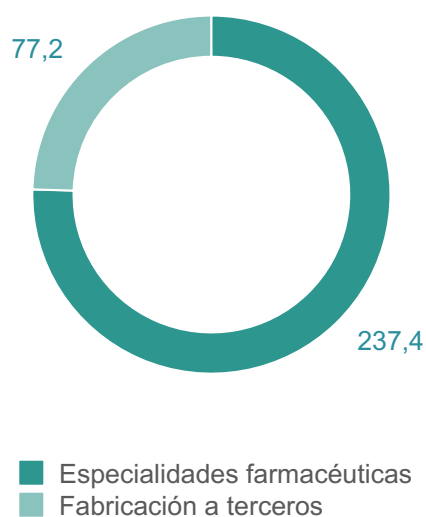
Okedi®, que aportaron márgenes altos, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen, y (iii) la contribución residual al negocio de fabricación a terceros de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna en el primer semestre de 2025 frente al primer semestre de 2024, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo.

- El EBITDA disminuyó un 6% con respecto al primer semestre de 2024, hasta alcanzar los 65,6 millones de euros en el mismo periodo de 2025, debido principalmente al incremento de los gastos de investigación y desarrollo (I+D). Manteniendo en el primer semestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2024, el EBITDA habría aumentado un 0,5%, hasta alcanzar los 70,2 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 1,1 puntos porcentuales hasta el 22,3% en el primer semestre de 2025, desde el 21,2% en el mismo periodo del año anterior.
- El beneficio neto se situó en 39,7 millones de euros en el primer semestre de 2025.
- La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 18 de junio de 2025, acordó el reparto a los accionistas de un dividendo de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. El dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

INGRESOS POR REGIÓN (%)



INGRESOS POR NEGOCIO (Mn€)



PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Un ejemplo de dichos factores podría ser la escasa visibilidad que tiene la Compañía para prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.



Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado (CEO) de ROVI, ha señalado: “El primer semestre de 2025 ha seguido siendo clave para establecer las bases del futuro de ROVI. Nos encontramos en un momento en el que invertir es esencial para impulsar nuestro crecimiento y posicionar a la compañía para asegurar el éxito a largo plazo. De ahí que estemos centrados en aumentar nuestras capacidades productivas en el negocio de fabricación a terceros y en reforzar la internacionalización de la compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®. Seguimos observando una buena acogida de Risperidona ISM® en los países europeos donde se ha lanzado, con un aumento de las ventas del 115% en el primer semestre del año en comparación con las del primer

semestre de 2024. A medida que seguimos obteniendo aprobaciones en nuevos mercados, avanzamos progresivamente para consolidarnos como un referente a nivel global en el campo de los inyectables de acción prolongada para el tratamiento de la esquizofrenia. La innovación es una de las señas de identidad de ROVI y la plataforma ISM® proporciona nuevas vías de crecimiento. Actualmente, estamos desarrollando dos formulaciones innovadoras basadas en dicha plataforma ISM®: Letrozol SIE, una inyección trimestral de liberación prolongada de letrozol, superior a Femara® en la supresión de los estrógenos, para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente, y Risperidona QUAR®, una inyección trimestral de liberación prolongada de risperidona para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos que permite obtener niveles plasmáticos adecuados desde el día de su inyección. Ambos productos buscan mejorar la eficacia clínica, aumentar la adherencia al tratamiento y ofrecer un perfil de tolerabilidad

mejorado. En el primer trimestre de 2025, obtuvimos resultados positivos en los dos ensayos de fase I anteriores que habilitan su progresión hacia los ensayos clínicos de fase III. Estos desarrollos reflejan nuestro compromiso con la innovación y la mejora de la calidad de vida de los pacientes. En lo que respecta a nuestra presencia industrial, atravesamos una etapa caracterizada por un mercado altamente dinámico, en la que ROVI se encuentra sólidamente posicionada. Con el objetivo de capitalizar nuestras ventajas competitivas, estamos llevando a cabo inversiones significativas orientadas a consolidar un liderazgo global en capacidad y servicios de llenado aséptico y empaquetado. Esto permitirá a la Compañía seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la demanda creciente de productos inyectables y la capacidad de oferta actual. Con las recientes inversiones y las expansiones en curso en el negocio de fabricación a terceros, ROVI se convertirá en un actor global de primer nivel en la industria de fabricación a terceros, con una de las mayores capacidades de inyectables de alto valor añadido del mundo. En cuanto a nuestro negocio de heparinas de bajo peso molecular ("HBPM"), cabe destacar que las ventas aumentaron un 12% en el primer semestre de 2025, lo que refleja nuestra apuesta por esta división y nuestra aspiración de convertirnos en un referente internacional en este campo. En este sentido, seguimos invirtiendo para ser autosuficientes en la obtención de heparina cruda con el proyecto Glicopepton y así convertirnos en una compañía integrada verticalmente en todas las fases de fabricación de las HBPM. Seguimos avanzando en el campo de la inteligencia artificial, clave para mejorar el cuidado de la salud. En enero de 2025, adquirimos una posición mayoritaria en Cells IA, una empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. Esta adquisición refuerza nuestro compromiso de avanzar en la prevención de enfermedades y ofrecer soluciones de vanguardia que mejoren la calidad de vida de los pacientes".

INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO

para el primer semestre finalizado el 30 de junio de 2025

CUENTA DE RESULTADOS

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Ingresos operativos ⁽¹⁾	314,6	329,3	(14,7)	-4%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,7	0,2	0,5	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	315,3	329,5	(14,2)	-4%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(119,1)	(133,9)	14,8	-11%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	196,2	195,6	0,5	0%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	62,4%	59,4%		3,0 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(16,8)	(12,2)	(4,6)	38%
Gastos de ventas, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(113,7)	(113,5)	(0,2)	0%
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	(0,1)	(0,02)	(0,05)	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	65,6	69,9	(4,3)	-6%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	20,9%	21,2%		-0,4 pp
EBIT⁽⁹⁾	50,9	56,5	(5,6)	-10%
% <i>margen</i> ⁽¹¹⁾	16,2%	17,1%		-1,0 pp
Resultado financiero	(1,3)	(0,3)	(0,9)	n.a.
Beneficio antes de impuestos	49,6	56,1	(6,5)	-12%
Impuesto sobre beneficios	(9,9)	(11,8)	1,9	-16%
<i>Tasa fiscal efectiva</i>	20,0%	21,0%		-1,0 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	39,7	44,3	(4,6)	-10%
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	39,7	44,3	(4,6)	-10%
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(0,04)	(0,01)	(0,03)	n.a.

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA y el EBIT, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

INGRESOS

Ingresos totales por unidad de negocio

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Especialidades farmacéuticas	237,4	210,5	26,9	13%
Fabricación a terceros (CDMO)	77,2	118,9	(41,7)	-35%
Ingresos operativos⁽¹⁾	314,6	329,3	(14,7)	-4%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,7	0,2	0,5	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	315,3	329,5	(14,2)	-4%

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

Los **ingresos operativos** disminuyeron un 4% hasta los 314,6 millones de euros en el primer semestre de 2025. Esta reducción se debe principalmente a la menor contribución del negocio de fabricación a terceros (CDMO), cuyas ventas decrecieron un 35% en el primer semestre de 2025, situándose en los 77,2 millones de euros frente a 118,9 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Esta división generó menores ventas como consecuencia de (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna; (ii) menores ingresos relativos a la producción para Moderna en el primer semestre de 2025 en comparación con el primer semestre de 2024; y (iii) menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid para actualizar y adecuar algunos aspectos del Anexo 1 GMP¹ para la fabricación en condiciones asépticas. Sin embargo, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 13% situándose en los 237,4 millones de euros frente a 210,5 millones de euros del primer semestre de 2024, principalmente por el buen comportamiento tanto de Okedi® como de la división de heparinas. Los **ingresos totales** disminuyeron un 4% hasta los 315,3 millones de euros en el primer semestre de 2025.

Las **ventas fuera de España** disminuyeron un 8% en el primer semestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024, situándose en los 173,3 millones de euros, debido principalmente a la disminución de los ingresos del negocio de fabricación a terceros. Las ventas fuera de España representaron el 55% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2025 frente al 57% en el mismo periodo de 2024.

¹ Good Manufacturing Practices = Buenas prácticas de fabricación

NEGOCIO DE ESPECIALIDADES FARMACÉUTICAS

Ventas del negocio de especialidades farmacéuticas

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Productos farmacéuticos con prescripción	208,1	183,4	24,8	14%
Heparinas de Bajo Peso Molecular	131,3	116,9	14,3	12%
Biosimilar de Enoxaparina	79,8	69,8	10,0	14%
Bemiparina (Hibor)	51,5	47,2	4,3	9%
Ventas en España	28,5	30,5	(1,9)	-6%
Ventas en el exterior	23,0	16,7	6,3	38%
Okedi	26,9	12,5	14,4	115%
Neparvis	27,7	25,0	2,7	11%
Volutsa	4,5	4,7	(0,2)	-4%
Orvatez	7,1	13,0	(5,9)	-46%
Otros productos	16,5	18,1	(1,6)	-9%
Descuentos al Sistema Nacional de Salud	(5,8)	(6,9)	1,0	-15%
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	28,7	26,4	2,3	9%
Otros	0,5	0,7	(0,1)	-21%
Total especialidades farmacéuticas	237,4	210,5	26,9	13%

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un 14% hasta alcanzar los 208,1 millones de euros en el primer semestre de 2025.

Las ventas de la **división de heparinas** (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) aumentaron un 12% con respecto al primer semestre de 2024 hasta alcanzar los 135,2 millones de euros en el mismo periodo de 2025. Las ventas de heparinas representaron el 43% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2025 frente al 37% en el mismo periodo de 2024.

División de heparinas

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Heparinas de bajo peso molecular	131,3	116,9	14,3	12%
Biosimilar de enoxaparina	79,8	69,8	10,0	14%
Bemiparina (Hibor)	51,5	47,2	4,3	9%
Ventas en España	28,5	30,5	(1,9)	-6%
Ventas en el exterior	23,0	16,7	6,3	38%
Otras heparinas ²	4,0	3,7	0,2	6%
Total división heparinas	135,2	120,7	14,6	12%

HEPARINAS DE BAJO PESO MOLECULAR

Las ventas de **Heparinas de Bajo Peso Molecular** (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) aumentaron un 12% hasta alcanzar los 131,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales en la primera mitad del año.

MILLONES €	2T 2023	3T 2023	4T 2023	1T 2024	2T 2024	3T 2024	4T 2024	1T 2025	2T 2025
Biosimilar de enoxaparina	39,6	33,6	39,8	34,6	35,1	31,8	43,6	40,6	39,2
Bemiparina (Hibor)	20,2	22,8	26,9	19,7	27,5	23,9	25,3	27,1	24,3
Ventas en España	14,6	14,2	15,6	15,4	15,1	13,5	14,6	14,4	14,1
Ventas en el exterior	5,6	8,6	11,4	4,3	12,4	10,4	10,7	12,7	10,2
Total ventas HBPM	59,8	56,3	66,7	54,3	62,6	55,7	69,0	67,7	63,6

Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** aumentaron un 14% situándose en los 79,8 millones de euros debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales en el primer semestre del año. ROVI prevé que las ventas del biosimilar de enoxaparina en 2025 aumenten en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 9% en el primer semestre de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024 hasta alcanzar los 51,5 millones de euros. Las ventas internacionales de bemiparina aumentaron un 38% hasta los 23,0 millones de euros en el primer semestre de 2025 debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en China, Grecia y Turquía. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 6% en el primer semestre de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024 hasta los 28,5 millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. ROVI espera que las ventas de

² Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

bemiparina en 2025 aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

OTROS PRODUCTOS FARMACÉUTICOS CON PRESCRIPCIÓN

Las ventas de **Okedi®**, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 26,9 millones de euros en el primer semestre de 2025, aumentando un 115% en el primer semestre de 2025 en comparación con el primer semestre de 2024 y un 14% respecto al primer trimestre de 2025.

En el primer semestre de 2025, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

- En Alemania, Okedi® continúa mostrando una evolución positiva, impulsada por la creciente confianza que los psiquiatras depositan en el producto, lo que favorece la estabilidad del mercado y el posicionamiento de Okedi® en el país. En la actualidad, su comercialización abarca el 100% del territorio objetivo.
- En España, el producto se encuentra actualmente disponible en el 100% de las comunidades autónomas. Asimismo, más de la mitad de los psiquiatras que atienden pacientes en estado agudo han participado en las actividades formativas desarrolladas. Paralelamente, se continúa avanzando de manera favorable en la consolidación de la cuota de mercado, tanto en el mercado de calle como en el hospitalario.
- En Portugal, la evolución del producto está siendo muy positiva. A finales del primer semestre de 2025, Okedi® se comercializaba en el 94% de los hospitales del país, registrando ventas en todos ellos.
- En Italia, el mercado de inyectables de liberación prolongada (*Long Acting Injectables* o *LAIs*) sigue creciendo. En el primer semestre de 2025, Okedi® estaba disponible en más del 90% de los principales hospitales del país, registrando ventas en todos ellos. Adicionalmente, la progresión de las ventas trimestre a trimestre refuerza la confianza en la calidad y eficacia del producto.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 11% hasta alcanzar los 27,7 millones de euros en el primer semestre de 2025, en comparación con los 25,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 4% hasta alcanzar los 4,5 millones de euros en el primer semestre de 2025, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos.

Las ventas de **Orvatez®**, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. ("Organon") indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 46% hasta alcanzar los 7,1 millones de euros en el primer semestre de 2025 respecto al mismo periodo de 2024. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

ROVI dejó de promocionar y distribuir **Xelevia®** (sitagliptina) y **Velmetia®** (sitagliptina y metformina), dos medicamentos antidiabéticos de Merck Sharp and Dohme ("MSD"), el 31 de enero de 2024. Las ventas de ambos productos alcanzaron los 1,2 millones de euros en el primer semestre de 2024.

AGENTES DE CONTRASTE PARA DIAGNÓSTICO POR IMAGEN Y OTROS PRODUCTOS HOSPITALARIOS

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios** aumentaron un 9% frente al primer semestre de 2024, hasta alcanzar los 28,7 millones de euros en el primer semestre de 2025.

Adicionalmente, ROVI avanza en el campo de la Inteligencia Artificial. En enero de 2025, ROVI adquirió una posición mayoritaria en Cells IA Technologies, S.L., empresa pionera dedicada al desarrollo de soluciones de diagnóstico asistido por Inteligencia Artificial (IA) en el ámbito de la anatomía patológica. La anatomía patológica, una especialidad médica esencial en el diagnóstico y estiaje de muchas enfermedades, está llamada a ser una de las disciplinas con mayor potencial de transformación gracias a las nuevas tecnologías digitales. Este acuerdo con Cells IA representa una oportunidad para ROVI en su objetivo de contribuir a la mejora de la asistencia sanitaria mediante el desarrollo de soluciones de inteligencia artificial.

NEGOCIO DE FABRICACIÓN A TERCEROS (CDMO)

Las ventas de **fabricación a terceros (CDMO)** disminuyeron un 35% hasta los 77,2 millones de euros en el primer semestre de 2025 con respecto al mismo periodo de 2024, principalmente por (i) ingresos residuales relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna; (ii) menores ingresos relativos a la producción para Moderna en el primer semestre de 2025 en comparación con el primer semestre de 2024; y (iii) menores ingresos procedentes de clientes existentes (excluyendo Moderna) debido al cierre de la planta de Madrid para actualizar y adecuar algunos aspectos del Anexo 1 GMP³ para la fabricación en condiciones asépticas. Como consecuencia de este cierre, una parte de la producción destinada a los clientes existentes fue anticipada del primer semestre de 2025 al cuarto trimestre de 2024, mientras que otra parte se ha reprogramado para llevarse a cabo durante el resto del ejercicio 2025.

En los últimos cinco años, ROVI ha invertido un capital significativo para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (*fill & finish* o F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI

3 Good Manufacturing Practices = Buenas prácticas de fabricación

espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA y EMA / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el impulso reciente con la incorporación de un producto de alto volumen de un cliente farmacéutico global y el buen momento de actividad comercial, el cual presenta múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

OTROS INGRESOS

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó en 0,5 millones de euros hasta los 0,7 millones de euros en el primer semestre de 2025 en comparación con el mismo periodo del año anterior, debido principalmente a un importe mayor de subvenciones recibidas en el periodo.

COSTES

BENEFICIO BRUTO

El **beneficio bruto** aumentó un 0,3% hasta los 196,2 millones de euros en el primer semestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Asimismo, el margen bruto aumentó en 3,0 puntos porcentuales desde el 59,4% en el primer semestre de 2024 hasta el 62,4% en el primer semestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a (i) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, (ii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen, y (iii) la contribución residual al negocio de fabricación a terceros de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna en el primer semestre de 2025 frente al primer semestre de 2024, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo.

En el primer semestre de 2025, los precios de la materia prima de las HBPM disminuyeron un 33% con respecto al primer semestre de 2024. Igualmente, se espera un impacto positivo en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM.

GASTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Los **gastos de investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 38% hasta alcanzar los 16,8 millones de euros en el primer semestre de 2025 en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a (i) la finalización de los ensayos clínicos de fase I de Letrozol SIE⁴ y Risperidona ISM® trimestral; y (ii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

⁴ Supresión de Estrógenos Superior

GASTOS DE VENTAS, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se mantuvieron estables hasta alcanzar los 113,7 millones de euros en el primer semestre de 2025 frente al mismo periodo de 2024. Dentro de este epígrafe, los "Gastos de personal (excl. I+D)" aumentaron un 9% respecto al primer semestre de 2024 como consecuencia principalmente de: (i) el incremento salarial del 3% por la entrada en vigor en el cuarto trimestre de 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026⁵; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros. No obstante, este incremento se ha compensado con la reducción del 10% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto.

Gastos de ventas, generales y administrativos

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Variación	% Variación
Gastos de personal (excl. I+D)	64,6	59,3	5,3	9%
Otros gastos de explotación (excl. I+D)	49,1	54,2	(5,2)	-10%
Total gastos de ventas, generales y administrativos	113,7	113,5	0,2	0%

DEPRECIACIÓN

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 10% en el primer semestre de 2025, hasta alcanzar los 14,7 millones de euros.

RESULTADO FINANCIERO

El **resultado financiero** (gasto) se situó en 1,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 frente a un gasto de 0,3 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Este incremento del gasto se debió principalmente a un aumento de los gastos financieros en el primer semestre de 2025 en comparación con el primer semestre de 2024, como resultado principalmente de los dos préstamos firmados en junio de 2024.

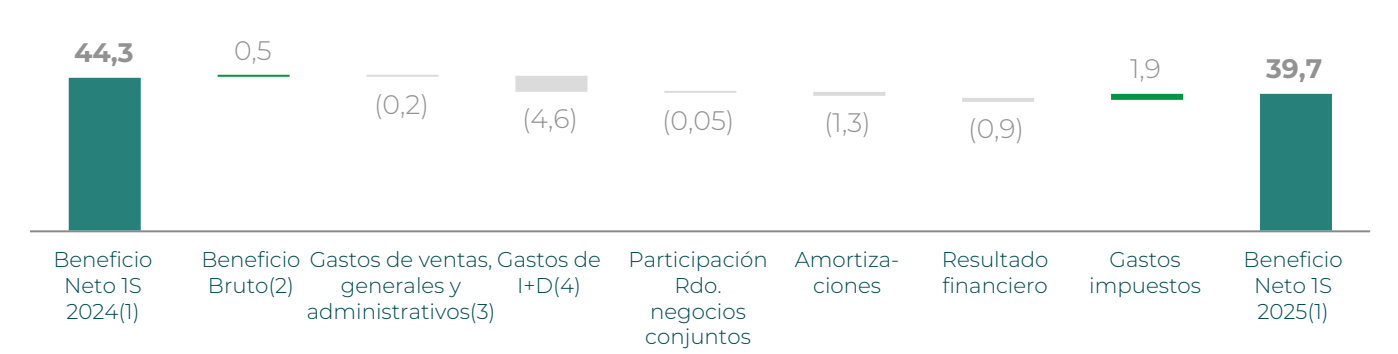
TASA FISCAL EFECTIVA

La **tasa fiscal efectiva** en el primer semestre de 2025 se situó en 20,0%, frente a 21,0% en el primer semestre de 2024, debido principalmente (i) una disminución del "Beneficio antes de impuestos", y (ii) a un incremento en las deducciones derivadas de los gastos de investigación y desarrollo.

5 Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

RESULTADOS FINANCIEROS

Millones de euros



(1) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.
(2) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.
(3) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.
(4) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

EBITDA

El **EBITDA** disminuyó un 6% con respecto al primer semestre de 2024, hasta alcanzar los 65,6 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando una caída en el margen EBITDA de 0,4 puntos porcentuales hasta el 20,9% en el primer semestre de 2025 desde el 21,2% registrado en el mismo periodo de 2024.

EBIT

El **EBIT** disminuyó un 10% con respecto al primer semestre de 2024, hasta alcanzar los 50,9 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando una caída en el margen EBIT de 1,0 punto porcentual hasta el 16,2% en el primer semestre de 2025 desde el 17,1% registrado en el mismo periodo de 2024.

BENEFICIO NETO

El **beneficio neto** disminuyó un 10% en el primer semestre de 2025 hasta los 39,7 millones de euros, desde los 44,3 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Las participaciones no dominantes se refieren a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L. y Cells IA Technologies, S.L.

DATOS SIN I+D/I+D PLANO

El **EBITDA “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2025 y en el primer semestre de 2024, aumentó un 0,4%, desde los 82,1 millones de euros en el primer semestre de 2024 hasta los 82,4 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 1,3 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 26,2% en el primer semestre de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el

primer semestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2024, el EBITDA habría incrementado un 0,5%, hasta alcanzar los 70,2 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 1,1 puntos porcentuales hasta el 22,3% en el primer semestre de 2025, desde el 21,2% en el mismo periodo del año anterior (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **EBIT “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2025 y en el primer semestre de 2024, disminuyó un 1%, desde los 68,6 millones de euros en el primer semestre de 2024 hasta alcanzar los 67,7 millones de euros en el mismo periodo de 2025, reflejando un aumento en el margen EBIT de 0,7 puntos porcentuales con respecto al mismo periodo de 2024, hasta alcanzar el 21,5% en el primer semestre de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el EBIT habría disminuido un 2%, hasta alcanzar los 55,5 millones de euros, reflejando un aumento en el margen EBIT de 0,5 puntos porcentuales hasta el 17,6% en el primer semestre de 2025, desde el 17,1% en el mismo periodo de 2024 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

El **beneficio neto “sin I+D”**, calculado excluyendo los gastos de I+D en el primer semestre de 2025 y en el primer semestre de 2024, disminuyó un 2% desde los 54,0 millones de euros en el primer semestre de 2024 hasta alcanzar los 53,1 millones de euros en el mismo periodo de 2025 (ver columnas “sin gastos de I+D” de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2025 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el mismo periodo de 2024, el beneficio neto habría disminuido un 2%, hasta alcanzar los 43,4 millones de euros en el primer semestre de 2025 (ver columnas “gastos I+D planos” de la tabla que se incluye a continuación).

Sin I+D/I+D plano

MILLONES €	Reportado		Sin gastos de I+D			Gastos I+D planos		
	1S 2025	1S 2024	1S 2025	1S 2024	% Cto.	1S 2025	1S 2024	% Cto.
Ingresos operativos ⁽¹⁾	314,6	329,3	314,6	329,3	-4%	314,6	329,3	-4%
Otros ingresos ⁽²⁾	0,7	0,2	0,7	0,2	n.a.	0,7	0,2	n.a.
Total ingresos⁽³⁾	315,3	329,5	315,3	329,5	-4%	315,3	329,5	-4%
Coste de ventas ⁽⁴⁾	(119,1)	(133,9)	(119,1)	(133,9)	-11%	(119,1)	(133,9)	-11%
Beneficio bruto⁽⁵⁾	196,2	195,6	196,2	195,6	0%	196,2	195,6	0%
% margen ⁽¹¹⁾	62,4%	59,4%	62,4%	59,4%	3,0 pp	62,4%	59,4%	3,0 pp
Gastos de I+D ⁽⁶⁾	(16,8)	(12,2)	0,0	0,0	n.a.	(12,2)	(12,2)	n.a.
Gastos de venta, generales y administrativos ⁽⁷⁾	(113,7)	(113,5)	(113,7)	(113,5)	0%	(113,7)	(113,5)	0%
Participación en resultado negocios conjuntos	(0,1)	0,0	(0,1)	0,0	n.a.	(0,1)	0,0	n.a.
EBITDA⁽⁸⁾	65,6	69,9	82,4	82,1	0%	70,2	69,9	0%
% margen ⁽¹¹⁾	20,9%	21,2%	26,2%	24,9%	1,3 pp	22,3%	21,2%	1,1 pp
EBIT⁽⁹⁾	50,9	56,5	67,7	68,6	-1%	55,5	56,5	-2%
% margen ⁽¹¹⁾	16,2%	17,1%	21,5%	20,8%	0,7 pp	17,6%	17,1%	0,5 pp
Beneficio neto⁽¹⁰⁾	39,7	44,3	53,1	54,0	-2%	43,4	44,3	-2%
% margen ⁽¹¹⁾	12,6%	13,5%	16,9%	16,4%	0,5 pp	13,8%	13,5%	0,3 pp

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA, el margen EBIT y el margen de beneficio neto se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, el EBITDA, el EBIT y el beneficio neto, respectivamente, entre el importe neto de la cifra de negocio.

Cto: crecimiento

DIVIDENDO

La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrada el 18 de junio de 2025, acordó el reparto de un dividendo que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implica el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante. Este dividendo se abonó el 16 de julio de 2025.

POSICIÓN FINANCIERA

Balance

MILLONES €	30 jun 2025	31 dic 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Activo				
Activos no corrientes	353,3	342,4	10,9	3%
Activos corrientes	516,3	489,6	26,7	5%
Total activo	869,6	832,0	37,6	5%
Patrimonio neto	574,7	581,5	(6,8)	-1%
Pasivo				
Pasivos no corrientes	108,4	93,8	14,5	16%
Deuda financiera	101,4	90,7	10,6	12%
Pasivos corrientes	186,5	156,7	29,9	19%
Deuda financiera	27,9	23,7	4,3	18%
Total pasivo	294,9	250,5	44,4	18%
Total patrimonio neto y pasivo	869,6	832,0	37,6	5%

TOTAL ACTIVO

El **total activo** de ROVI aumentó un 5% hasta alcanzar los 869,6 millones de euros a 30 de junio de 2025, desde los 832,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) un incremento de 18,9 millones de euros en la línea de "Efectivo y equivalentes al efectivo", (ii) un aumento de 7,6 millones de euros en la línea de "Inmovilizado material", y (iii) un aumento de 6,8 millones de euros en la línea de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

PATRIMONIO NETO

El **patrimonio neto** de ROVI disminuyó un 1% hasta los 574,7 millones de euros a 30 de junio de 2025.

TOTAL PASIVO

El **total pasivo** de ROVI aumentó un 18% hasta alcanzar los 294,9 millones de euros a 30 de junio de 2025, desde los 250,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, debido principalmente a (i) el incremento de 23,2 millones de euros en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar"; y (ii) el aumento de 14,9 millones de euros en la partida de "Deuda financiera".

A 30 de junio de 2025, la **deuda total** de ROVI aumentó hasta los 129,3 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a 30 de junio del 2025 el 8% del total de la deuda.

Total deuda

MILES €	30 jun 2025	31 dic 2024	Tipo de interés
Préstamos entidades de crédito	104.993	86.939	0,68-3,21
Deuda con organismos oficiales	10.537	11.406	0
Pasivos por arrendamientos financieros	13.707	16.065	—
Instrumentos financieros derivados	62	—	—
Total	129.299	114.410	

A 30 de junio de 2025, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en 18,1 millones de euros. En diciembre de 2017, ROVI anunció la concesión a su favor de un crédito por parte del Banco Europeo de Inversiones (BEI) por un importe total de 45 millones de euros, destinado a financiar actividades de Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). A 30 de junio de 2025, ROVI había dispuesto la totalidad de dicho importe, distribuido de la siguiente manera:

- i. 5 millones de euros a un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,844% (el último tipo de interés pagado fue del 3,2060% en julio de 2025). Este tramo comenzó a amortizarse en octubre de 2021 mediante cuotas trimestrales, y su saldo pendiente a 30 de junio de 2025 es de 2,3 millones de euros. Su vencimiento está previsto para 2028.
- ii. 40 millones de euros a un tipo de interés fijo del 0,681%. La amortización comenzó en febrero de 2023, también en cuotas trimestrales. A 30 de junio de 2025, el saldo vivo es de 25,7 millones de euros, con vencimiento en 2029.

Ambos tramos incluyeron un período de carencia de 3 años.

En julio de 2022, ROVI anunció la concesión a su favor de un segundo crédito del BEI, independiente del anterior, también destinado a financiar proyectos de I+D+i. El importe total asciende a 50 millones de euros, con un plazo de amortización de 10 años, un período de carencia de 3 años y un plazo de disposición de fondos de 2 años. A 30 de junio de 2025, ROVI había dispuesto 10 millones de euros de este segundo crédito, con un tipo de interés variable de Euribor a 3 meses + 0,655% (el último tipo aplicado fue del 2,891% en julio de 2025). No se dispondrá de más fondos de esta línea, ya que en julio de 2024 finalizó el período habilitado para realizar nuevas disposiciones.

Además, ROVI suscribió tres pólizas de crédito. La primera se formalizó en septiembre de 2023 por un importe de 20 millones de euros, con vencimiento en 2026. La segunda, también por 20 millones de euros, se firmó en marzo de 2024 y vence en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza, suscrita en junio de 2024, fue igualmente por 20 millones de euros, inicialmente con un tipo de interés de Euribor a tres meses + 0,65%. Esta última fue renovada en junio de 2025 hasta 2027, manteniendo el importe y ajustando las condiciones al Euribor a tres meses + 0,50%. A 30 de junio de 2025, ROVI no había dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito. Respecto a los dos préstamos formalizados en junio de 2024, ambos por un importe de 25 millones de euros y a tipo fijo (3% y 3,49%,

respectivamente), en junio de 2025 uno de ellos fue ampliado hasta los 46,5 millones de euros, con una reducción del tipo de interés al 2,75%. El segundo préstamo mantiene las condiciones originales sin modificaciones.

POSICIÓN DE TESORERÍA BRUTA Y DEUDA (-)/CAJA (+) NETA

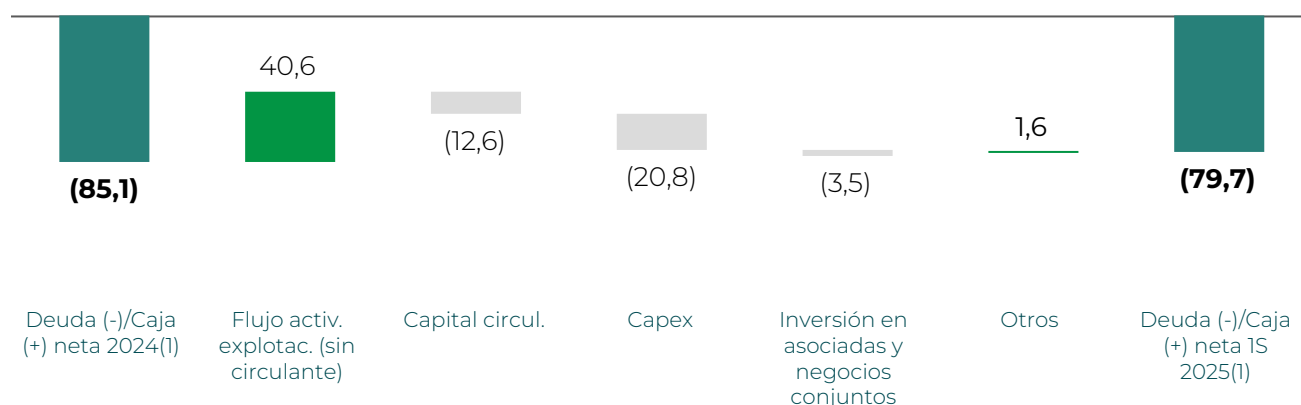
A 30 de junio de 2025, ROVI tenía una **posición de tesorería bruta** de 49,6 millones de euros comparada con los 29,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, y una **deuda neta** de 79,7 millones de euros frente a 85,1 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

Posición de tesorería bruta y deuda (-)/caja (+) neta

MILLONES €	30 jun 2025	31 dic 2024
Depósitos	1,9	1,9
Activos financieros a coste amortizado	1,5	0,2
Efectivo	46,1	27,2
Posición de tesorería bruta	49,6	29,3
Recursos ajenos a c/p y l/p	(129,3)	(114,4)
Deuda (-)/Caja (+) neta	(79,7)	(85,1)

Los **flujos netos generados en las actividades de explotación** se situaron en los 28,0 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a los 29,7 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Los flujos generados en las actividades de explotación, excluyendo los cambios en el capital circulante, disminuyeron un 17% hasta alcanzar los 40,6 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a los 49,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Millones de euros



(1) La Deuda (-)/Caja (+) neta se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

LIQUIDEZ

Flujo de caja

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Flujos netos de efectivo de actividades de explotación	28,0	29,7	(1,7)	-6%
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(24,0)	(18,7)	(5,2)	28%
Flujos netos de efectivo de actividades de financiación	12,8	8,2	4,6	56%
Tesorería por variación de perímetro	2,1	—	1,9	n.a.
Variación neta de efectivo y equivalentes	18,9	19,3	(0,3)	-2%
Efectivo y equivalentes al inicio del período	27,2	25,3	1,9	7%
Efectivo y equivalentes al final del período	46,1	44,6	1,5	3%

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

Los **flujos netos de efectivo generados en las actividades de explotación** disminuyeron un 6% hasta alcanzar los 28,0 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a los 29,7 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2024, debido principalmente a:

- la disminución de 6,5 millones de euros en el "Beneficio antes de impuestos;" y
- el incremento de 8,6 millones de euros en la partida de "Clientes y otras cuentas a cobrar" en el primer semestre de 2025, frente a un incremento de 27,0 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Estos impactos se compensaron parcialmente con el incremento de 6,3 millones de euros en la partida de "Existencias" en el primer semestre de 2025 frente a la disminución de 16,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

ROVI ha invertido 20,8 millones de euros en el primer semestre de 2025, comparado con los 18,7 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Adquisición de inmovilizado material y activos intangibles ("Capex")

MILLONES €	1S 2025	1S 2024	Crecimiento	% Crecimiento
Planta de inyectables de Madrid	0,6	0,2	0,3	n.a.
Planta de inyectables de San Sebastián de los Reyes	1,2	1,1	0,1	5%
Planta de Granada	0,2	0,3	(0,1)	-32%
Planta de Alcalá de Henares	1,2	0,5	0,6	115%
Planta de Escúzar	1,2	0,4	0,7	n.a.
Inversión en mantenimiento y otros	0,9	0,8	0,1	7%
Total capex de mantenimiento	5,2	3,4	1,7	50%
Industrialización de ISM®	0,4	1,3	(0,9)	-68%
Glicopepton	3,7	1,9	1,8	97%
Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones	11,6	12,0	(0,4)	-4%
Total capex de inversión	15,7	15,2	0,5	3%
Total adquisición de inmovilizado	20,8	18,7	2,2	12%

FLUJO DE CAJA LIBRE

El flujo de caja libre disminuyó hasta los 7,5 millones de euros en el primer semestre de 2025 desde los 11,2 millones de euros en el mismo periodo de 2024.

Flujo de caja libre

MILLONES €	1S 2025	1S 2024
Flujos netos de efectivo generado (utilizado) en act. de explotación	28,0	29,7
Adquisición de activos intangibles	(0,7)	(0,6)
Adquisición de inmovilizado material	(20,2)	(18,0)
Venta de inmovilizado material	0,1	0,02
Intereses cobrados	0,2	0,1
Flujo de caja libre	7,5	11,2

FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Los **flujos netos de efectivo utilizados en las actividades de financiación** alcanzaron los 12,8 millones de euros en el primer semestre de 2025 desde los 8,2 millones de euros en el primer semestre de 2024. Este incremento se atribuye principalmente a (i) una salida de efectivo en la línea de "Compra de acciones propias" de 28,4 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a una salida de 52,1 millones de euros en el primer semestre de 2024; y (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Reemisión de acciones propias a terceros" por importe de 28,4 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a una entrada de efectivo de 4,1 millones de euros en el mismo periodo de 2024. Estos impactos se compensaron parcialmente con (i) una salida de efectivo en la línea de "Pago de deuda financiera" de 32,6 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a una salida de efectivo de 16,2 millones de euros en el primer semestre de 2024; y (ii) una entrada de efectivo en la línea de "Deuda financiera recibida" de 46,5 millones de euros en el primer semestre de 2025, frente a una entrada de 70,2 millones de euros en el primer semestre de 2024.



Javier López-Belmonte Encina, Vicepresidente Primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas de ROVI (CFO), comentó que “desde la pandemia, nos encontramos en una fase de transición, de creación de valor a futuro. En este contexto, en el primer semestre de 2025, los ingresos operativos alcanzaron los 314,6 millones de euros y el margen bruto aumentó 3,0 puntos porcentuales hasta el 62,4%. Este incremento se debió principalmente a la mayor contribución de las ventas de Risperidona ISM®, la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, y la contribución residual al negocio de fabricación a terceros de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna en el primer semestre de 2025 frente al primer

semestre de 2024. Igualmente, se espera un incremento en el margen bruto a lo largo del año como consecuencia de la bajada de los precios de la materia prima de las HBPM. Asimismo, en el primer semestre de 2025 conseguimos reducir "Otros gastos operativos (excl. gastos de I+D)" un 10% gracias a una política eficiente de contención del gasto. Seguimos manteniendo nuestro compromiso de remuneración a nuestros accionistas y, en julio de este año, distribuimos un dividendo de 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados de 2024. Por otra parte, el compromiso de la Compañía por la innovación queda reflejado en las cifras del primer semestre de 2025. Estamos en una nueva fase y esperamos que la fortaleza de

nuestro balance nos permita ejecutar nuevas oportunidades con el objetivo de ampliar nuestras ventas y rentabilizar nuestros activos”.

PREVISIONES SOBRE INGRESOS

Para 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos **disminuyan en la banda media de la primera decena** (es decir, entre 0% y 10%) con respecto a 2024. No obstante, existen determinados factores considerados en el cálculo de estas previsiones que podrían ser relevantes en las estimaciones y cuya concreción es difícil a esta fecha. Un ejemplo de dichos factores podría ser la escasa visibilidad que tiene la Compañía para prever cómo puede evolucionar la demanda y producción respecto de la campaña de vacunación que se implementaría en el ejercicio 2025.

PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Plataforma tecnológica ISM[®]

ROVI se encuentra desarrollando Letrozol SIE⁶, una formulación de inyectable de liberación prolongada trimestral de letrozol que ha demostrado una mayor eficacia en la supresión de estrógenos en comparación con la dosis oral diaria de Femara® 2,5 mg. El desarrollo regulatorio seguirá la vía 505(b)(2) en EE. UU. y la vía híbrida en Europa.

El objetivo del programa clínico es obtener las mismas indicaciones que Femara® tanto en EE. UU. como en Europa, lo que se espera que permita el uso de Letrozol SIE en todas las fases del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores positivos para receptores de estrógenos.

El 25 de marzo de 2025 durante su *Capital Markets Day*, ROVI comunicó resultados positivos del estudio de fase I sobre farmacocinética (pK) y tolerabilidad con dosis únicas ascendentes de Letrozol SIE. En este sentido, destacan dos conclusiones importantes de estos resultados respecto a la administración intramuscular trimestral de 225 mg de Letrozol SIE:

- (i) Proporciona una inhibición de estrógenos superior a la administración diaria de Femara® 2,5 mg.
- (ii) Se observa una incidencia baja de efectos adversos musculoesqueléticos (por ejemplo, dolor articular o muscular).

Estos resultados permiten a ROVI avanzar hacia ensayos clínicos pivotaes con dos objetivos principales:

- Demostrar que Letrozol SIE es superior a Femara® en la respuesta clínica de mujeres con cáncer de mama avanzado, medida como eventos de progresión de la enfermedad.

⁶ Supresión de Estrógenos Superior

- Demostrar una mejor tolerabilidad de Letrozol SIE vs. Femara®.

La Compañía tiene previsto discutir y obtener el acuerdo de la FDA sobre el plan clínico y el protocolo del ensayo clínico de eficacia de fase III, y se espera que el programa clínico comience en el cuarto trimestre de 2025.

Por otro lado, ROVI también está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona. Los datos preliminares del primer ensayo clínico de fase I de dosis ascendentes demuestran que esta formulación proporciona niveles plasmáticos terapéuticos desde el primer día, sin requerir dosis orales ni dosis de carga adicionales de la formulación trimestral ni inyecciones previas de formulaciones mensuales.

ROVI planea registrar este nuevo medicamento en la Unión Europea mediante la solicitud de un expediente híbrido (art. 10.3), para lo cual ha diseñado un programa clínico parecido al ya realizado para Okedi®, con el objetivo de poder obtener la misma indicación terapéutica que este: tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

ESG

En diciembre de 2024, por quinto año consecutivo, ROVI mejoró su calificación de Sustainalytics reduciendo su exposición al riesgo ESG a 16,1 puntos (riesgo bajo) con respecto al 16,4 del ejercicio anterior y situándose en la quinta posición en el ranking mundial de riesgos ESG de entre las 424 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica.

En 2022, ROVI aprobó su Plan Director ESG 2023-2025, un documento en el que recoge 19 objetivos estratégicos en materia de ESG. Con un horizonte temporal de 3 años, el Grupo estableció una hoja de ruta para la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) seleccionados de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas, con la que está alineada como miembro del Pacto Mundial.

El Grupo concentra su prioridad de actuación en cinco áreas:

- Reforzar su gobernanza comprometida con la sostenibilidad.
- Apostar por una gestión sostenible frente a los retos ambientales globales: lucha contra el cambio climático, promoción de la economía circular y gestión eficiente del agua.
- Avanzar y promover el cuidado de las personas y la integración de talento especializado.
- Impulsar la gestión responsable de la cadena de suministro promoviendo estándares éticos y ambientales en los distintos eslabones.
- Promocionar las actividades de I+D+i mediante el establecimiento de alianzas con actores clave.

Adicionalmente, ROVI, como miembro del Pacto Mundial de Naciones Unidas, apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios de dicho Pacto, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

En el marco del compromiso de ROVI con una mejor gestión ambiental, en ROVI seguimos avanzando en la mejora del cálculo de nuestras emisiones de dióxido de carbono equivalente (“**CO2eq**”) de alcance 3, en particular, incorporando al cálculo las emisiones asociadas al consumo de heparinas, un insumo relevante dentro de nuestra actividad.

Hasta ahora, la complejidad asociada a la hora de estimar un factor de emisión realista vinculado al ciclo de vida de las heparinas ha limitado el cálculo de este tipo de emisiones. Tras un proceso de análisis técnico y colaboración con proveedores especializados, se ha logrado identificar factores de emisión representativos para este tipo de producto y se ha recalculado, en consecuencia, la huella total de carbono que, si hubiera podido incorporar este nuevo cálculo a la conclusión del ejercicio cerrado, ascendería a una cifra de 66.691,32 tn CO2eq. El resultado de CO2eq recalculado conforme a lo anterior se recogerá, previsiblemente, en la Información de Sostenibilidad 2025 relativa al ejercicio corriente.

Este avance permite a ROVI contar con una cuantificación más precisa de las emisiones indirectas, establecer líneas base más sólidas para futuras estrategias de reducción y compensación de emisiones y mejorar la trazabilidad y transparencia de nuestra información no financiera de sostenibilidad.

En futuros ejercicios ROVI seguirá trabajando en esta línea para tratar de mejorar la calidad y representatividad de los datos de otras categorías clave de su cadena de valor como parte de su compromiso con una descarbonización efectiva y basada en la evidencia.

HECHOS OPERATIVOS Y FINANCIEROS DE INTERÉS

Resolución Definitiva de concesión de subvención de 36,3 millones de euros para el proyecto LAISOLID de ROVI subvencionado por CDTI

ROVI informa de que, con fecha de 9 de julio de 2025, el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) ha publicado la Resolución Definitiva de la convocatoria de ayudas para participantes directos y asociados en el proyecto importante de interés común europeo (Med4cure)⁷, por la que se confirma la concesión de una subvención por importe de 36,3 millones de euros en favor de ROVI para el desarrollo del proyecto de I+D IPCEI – ROVI (en adelante, LAISOLID). El proyecto será subvencionado por el CDTI en el marco del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia financiado dentro del Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión

⁷ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se enmarca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud).

Como ya informó ROVI mediante Otra Información Relevante a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (número 34607), con fecha de 8 de mayo de 2025, se destinará el total de la subvención al proyecto LAISOLID, con el objetivo de desarrollar tecnologías de llenado aséptico de matrices poliméricas complejas capaces de contener células y material biológico en terapias de medicina regenerativa y de alojar principios activos cuyas características estructurales deben ser preservadas con el fin de garantizar una funcionalidad y unas características de liberación adecuadas en el desarrollo de formulaciones de inyectables de acción prolongada (LAI) capaces de liberar el principio activo durante varios meses. Con estos desarrollos la Compañía pretende aportar soluciones tecnológicas con aplicaciones en la regeneración de tejidos y en el desarrollo de tratamientos farmacológicos que mejoren la eficacia en terapias graves como el cáncer de mama.

El proyecto presentado por ROVI propone asimismo un nuevo enfoque de desarrollo de medicamentos basado en modelos predictivos que permitan acelerar el desarrollo de nuevos tratamientos farmacológicos con eficacia mejorada mediante el desarrollo y validación de modelos que establezcan relaciones cuantitativas entre parámetros de formulación y su eficacia clínica. Estos desarrollos se orientan particularmente a áreas terapéuticas en las que existe una falta de tratamientos efectivos y en las que el acceso y mantenimiento de niveles plasmáticos adecuados es esencial para garantizar su eficacia clínica.

ROVI, como participante asociado al proyecto IPCEI de Salud Med4Cure, se apoyará en varias colaboraciones con entidades europeas para el desarrollo de LAISOLID. El presupuesto total de este proyecto de I+D asciende a 80.521.957 euros, recibiendo ROVI una subvención del Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades y del CDTI por importe de 36.341.035,65 euros. Dicho presupuesto está en línea con las previsiones de gasto anual medio dedicado a I+D comunicadas por ROVI el pasado 25 de marzo de 2025 en el marco del Día del Mercado de Capitales (*Capital Markets Day*), que se situaban entre los 40 y los 60 millones de euros para los próximos 6 años (2025-2030).

En el tercer trimestre de 2025, la Compañía prevé registrar los ingresos correspondientes a los gastos incurridos desde enero de 2023 hasta septiembre de 2025 y cobrar la totalidad de la subvención concedida, una vez completados los trámites administrativos requeridos por el órgano concedente.

Juan López-Belmonte, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado que: *“Con LAISOLID queremos reforzar nuestro compromiso con la innovación en materia de salud. Confiamos en que estas nuevas formulaciones de acción prolongada aporten mejoras clínicas relevantes y contribuyan a ofrecer soluciones terapéuticas para los pacientes. Esta ayuda no solo constituye un importante impulso económico, sino que también refuerza nuestro posicionamiento como compañía referente en innovación dentro del sector. Apoyándonos en nuestra amplia experiencia en el desarrollo de nuevas formulaciones de liberación prolongada, trabajamos para que*

esta tecnología permita mejorar de manera significativa tanto la eficacia clínica como la tolerancia de los tratamientos. Esta financiación europea será clave para acelerar la evolución de nuestras soluciones y ampliar nuestro alcance mediante colaboraciones estratégicas con otras entidades líderes en el ámbito sanitario europeo.”



Financiado por
la Unión Europea
NextGenerationEU



ROVI proporciona información actualizada sobre su estrategia en el marco del Día de los Mercados de Capitales de 2025

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2667 de 25 de marzo de 2025) sobre su estrategia para los próximos seis años a través de una presentación en su *Capital Markets Day 2025*.

ROVI apuesta por invertir en su negocio con el objetivo de aumentar sus capacidades productivas para hacer frente al actual desajuste entre la oferta y la demanda, reforzar la internacionalización de la Compañía de la mano de Risperidona ISM®, primer producto innovador propio basado en la tecnología ISM®, y fortalecer su cartera de productos con nuevos medicamentos propios basados en esta tecnología ISM®, como Letrozol SIE y risperidona trimestral. Gracias a estas inversiones, ROVI espera alcanzar en 2030 un crecimiento de sus ingresos operativos de entre 1,5 y 1,8 veces, impulsado principalmente por su negocio de fabricación a terceros (CDMO), el cual se prevé que duplique sus ventas hasta los cerca de 700 millones de euros.

Así, ROVI se convierte en uno de los líderes mundiales con mayores capacidades en la fabricación de inyectables de alto valor añadido (jeringas precargadas, viales y cartuchos). En términos de EBITDA antes de los gastos de investigación y desarrollo, ROVI espera un crecimiento de entre 2,5 y 2,8 veces con respecto a 2024, lo que supone una horquilla de entre 583 millones y 653 millones de euros en 2030. Este resultado refleja un desempeño financiero más sólido y una mejora en sus márgenes operativos en los próximos seis años.

Estas perspectivas se enmarcan en el crecimiento potencial del mercado de fabricación a terceros (CDMO), que se ve favorecido por el actual desequilibrio entre la oferta y la demanda en el mercado farmacéutico, sumado al aumento de productos innovadores y de biosimilares que lideran la expansión del sector de inyectables. A nivel mundial, los inyectables representan más del 70% de todos los fármacos, ya que suponen la ruta más rápida en la administración de medicamentos.

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000⁸ millones de dólares en 2024, reflejando una tendencia cada vez mayor hacia la externalización de los servicios de llenado y acabado de inyectables a medida que las compañías farmacéuticas buscan optimizar recursos y centrarse en sus competencias clave.

⁸ Precedence Research

En este entorno, ROVI se posiciona como un actor clave, aprovechando su experiencia y sus capacidades en el llenado y acabado de inyectables con el objetivo de capitalizar el crecimiento de este mercado. Durante los últimos años, ROVI ha invertido para integrarse verticalmente en toda la cadena de valor desde la producción del principio activo hasta el llenado y acabado del medicamento.

Con sus recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad de inyectables de alto valor añadido hasta el rango de entre 625 millones y 810 millones de jeringas precargadas, entre 140 millones y 180 millones de viales y entre 85 millones y 110 millones de cartuchos para finales de 2026. Con esta capacidad, la Compañía prevé duplicar sus ventas del negocio de CDMO en 2030, hasta alcanzar alrededor de los 700 millones de euros con una ratio de utilización de su capacidad estimada de entre el 70% y el 75%.

Respecto al negocio de especialidades farmacéuticas, la Compañía espera un crecimiento anual de los ingresos en la banda baja de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) durante el período comprendido entre los ejercicios 2024 y 2030. El principal impulsor del crecimiento de este negocio es Okedi® (Risperidona ISM®), primer producto basado en la tecnología ISM® que se comercializa en Europa desde 2022 y que ha sido aprobado para su comercialización en Canadá, Taiwán y Australia. Este producto es un inyectable de acción prolongada utilizado para el tratamiento de pacientes adultos con esquizofrenia. Según la Organización Mundial de la Salud, la esquizofrenia es una enfermedad que afecta a 24 millones de personas en todo el mundo, y para su tratamiento los inyectables de larga duración se han convertido en una referencia, ya que no sólo reducen la frecuencia de la administración de la medicación, sino que también favorecen la adherencia al tratamiento.

ROVI espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 100 y 200 millones de euros a nivel global en los próximos años y se convierta en un actor relevante en el campo de los inyectables de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia en el mundo.

Acerca de ROVI

ROVI es una compañía farmacéutica paneuropea, especializada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas. La compañía, en continuo proceso de expansión internacional, tiene filiales en Portugal, Alemania, Reino Unido, Italia, Francia y Polonia, y cuenta con una cartera diversificada de más de 40 productos comercializados, en la que destaca su producto de referencia, Bemiparina, que está presente en más de 60 países de todo el mundo. Asimismo, ROVI comercializa su biosimilar de enoxaparina, desarrollado internamente, en Europa, estando presente también en aproximadamente 60 países. ROVI continúa desarrollando la tecnología de la Plataforma ISM®, una línea de investigación puntera en el campo de la liberación prolongada de fármacos con ventajas demostradas. Para más información, visite www.rovi.es.

Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Vicepresidente Primero y Director de Operaciones Industriales y Finanzas
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Directora Financiera
+34 912444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala Mazarredo
Analista de Relación con Inversores
+34 610 737 703
bdezavala@rovi.es
www.rovi.es

Victoria López-Belmonte
Analista de Relación con Inversores
+34 680 669 485
vlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Informes con previsiones de futuro

Este comunicado de prensa contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o sus resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en este comunicado representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de este comunicado. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. No obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente de que no siempre está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de este comunicado.

ANEXO 1

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	30 de junio de 2025	31 de dic. de 2024
ACTIVO		
Activos no corrientes		
Inmovilizado material	294.247	286.622
Activos intangibles	35.723	33.950
Inversión en negocio conjunto y asociadas	19.037	19.516
Activos por impuestos diferidos	4.228	2.263
Cuentas financieras a cobrar	65	65
	353.300	342.416
Activos corrientes		
Existencias	327.669	329.954
Clientes y otras cuentas a cobrar	136.281	129.471
Activos por impuesto corriente	85	81
Activos financieros a coste amortizado	1.507	227
Gastos anticipados	4.649	2.687
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.114	27.186
	516.305	489.606
Total activo	869.605	832.022

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES CONSOLIDADOS A 30 DE JUNIO DE 2025 Y A 31 DE DICIEMBRE DE 2024

MILES €*	30 de junio de 2025	31 de dic. de 2024
PATRIMONIO NETO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante	563.634	572.028
Capital social	3.074	3.074
Prima de emisión	87.636	87.636
Reserva legal	673	673
Acciones propias	(4.613)	(5.545)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	437.169	349.332
Resultado del periodo	39.736	136.881
Otro resultado global acumulado	(41)	(23)
Participaciones dominantes no	11.081	9.512
Total patrimonio neto	574.715	581.540
PASIVO		
Pasivos no corrientes		
Deuda financiera	101.358	90.719
Pasivos por impuestos diferidos	815	366
Otras cuentas a pagar a largo plazo	189	—
Pasivos contractuales	2.231	1.819
Ingresos diferidos	3.784	927
	108.377	93.831
Pasivos corrientes		
Deuda financiera	27.941	23.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	148.486	125.328
Pasivos por impuesto corriente	6.775	2.384
Pasivos contractuales	2.627	4.803
Ingresos diferidos	684	445
	186.513	156.651
Total pasivo	294.890	250.482
Total patrimonio neto y pasivo	869.605	832.022

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 por el auditor. Las cifras a 31 de diciembre han sido auditadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2025 Y EL 30 DE
JUNIO DE 2024

MILES €*	1S 2025	1S 2024
Importe neto de la cifra de negocios	314.590	329.336
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(1.373)	71.362
Aprovisionamientos	(117.766)	(205.275)
Gastos de personal	(70.417)	(64.871)
Otros gastos de explotación	(60.286)	(61.394)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	232	562
Amortizaciones	(14.748)	(13.446)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	715	204
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	(67)	(22)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	50.880	56.456
Ingresos financieros	707	100
Gastos financieros	(1.328)	(644)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros	(533)	67
Diferencias de cambio	(100)	163
RESULTADO FINANCIERO	(1.254)	(314)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	49.626	56.142
Impuesto sobre beneficios	(9.926)	(11.804)
RESULTADO DEL PERIODO	39.700	44.338
Resultado atribuido a la Sociedad dominante	39.736	44.345
Resultado atribuido a participaciones no dominantes	(36)	(7)

*Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y 2024 por el auditor.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO 2025 Y EL 30 DE JUNIO DE
2024

MILES €*	1S 2025	1S 2024
Flujo de efectivo de las actividades de explotación		
Beneficios antes de impuestos	49.626	56.142
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:		
Amortizaciones	14.748	13.446
Ingresos financieros	(707)	(100)
Correcciones valorativas por deterioro	(4.161)	(1.531)
Ajustes por cambios de valor de instrumentos derivados	61	—
Resultado por baja de activos y pasivos financieros	472	(67)
Gastos financieros	1.328	644
Diferencias de cambio	100	(163)
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	(973)	(397)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	67	22
Cambios en capital circulante:		
Clientes y otras cuentas a cobrar	8.644	27.042
Existencias	6.310	(16.064)
Otros activos corrientes (gastos anticipados)	(1.962)	(1.352)
Proveedores y otras cuentas a pagar	(25.565)	(29.005)
Otros cobros y pagos:		
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	(17.224)	(13.926)
Cobros por licencias de distribución	515	608
Cobro por subvenciones	3.764	—
Flujo de efectivo por impuestos	(7.019)	(5.550)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las activ. de explotación	28.024	29.749
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adquisición de activos intangibles	(679)	(645)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	(20.159)	(18.026)
Venta de inmovilizado material	85	16
Venta de activos financieros	—	80
Inversión en asociadas y negocios conjuntos	(3.463)	(255)
Intereses cobrados	241	100
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de inversión	(23.975)	(18.730)
Flujo de efectivo por actividades de financiación		
Pago de deuda financiera	(32.574)	(16.154)
Deuda financiera recibida	46.521	70.158
Intereses pagados	(1.116)	(322)
Compra de acciones propias	(28.380)	(52.112)
Reemisión de acciones propias	28.364	4.097
Aportación de capital en sociedades dependientes	—	2.570
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en activ. de financiación	12.815	8.237
Tesorería por variación de perímetro	2.064	—
Variación neta de efectivo y equivalentes	18.928	19.256
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	27.186	25.322
Efectivo y equivalentes al final del periodo	46.114	44.578

* Se ha realizado una revisión limitada de las cifras del primer semestre de 2025 y 2024 por el auditor.

ANEXO 2

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y derivada de los estados financieros de ROVI, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento ("APMs"), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza las APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo con lo establecido por la Guía emitida por la *European Securities and Markets Authority (ESMA)*, en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento o APMs, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA (*"Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBITDA "sin I+D"**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBITDA proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

EBITDA "sin I+D" se calcula como el EBITDA excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo ("I+D"); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **EBIT**

El EBIT (*"Earnings Before Interest and Taxes"*) es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el resultado antes de: impuestos y resultado financiero.

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

Esta APM es utilizada para mostrar el EBIT proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

- Gastos de investigación y desarrollo (“I+D”); y
- Gastos/ingresos no recurrentes.

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

La tasa efectiva del beneficio neto “sin I+D” se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos,

más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles con respecto al importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El porcentaje de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).