

RESULTADOS FINANCIEROS 2024

25 FEBRERO 2025



EXONERACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Esta Presentación ha sido elaborada por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad") y contiene información relacionada con la Sociedad y sus filiales (el "Grupo"). A este respecto, "Presentación" significa este documento, su contenido o cualquier parte del mismo, cualquier presentación oral, cualquier sesión de preguntas o respuestas y cualquier discusión escrita u oral mantenida durante la exposición de la Presentación o en otro momento en relación con la misma.

Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe ser interpretada como, ninguna oferta de venta o emisión o invitación a comprar o suscribir, ni ninguna solicitud de oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad, ni constituirá la base de, ni se podrá confiar en ella ni en el hecho de su distribución en relación con ningún contrato o decisión de inversión.

La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva. Ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes aceptan responsabilidad alguna por o hacen ninguna manifestación o garantía, expresa o implícita, en cuanto a la veracidad, plenitud, exactitud o integridad de la información contenida en esta Presentación (o si se ha omitido alguna información en la Presentación) o cualquier otra información relacionada con el Grupo, ya sea escrita, oral o en forma visual o electrónica, y de cualquier forma transmitida o puesta a disposición o por cualquier pérdida que se derive del uso de esta Presentación o de su contenido o de cualquier otra forma en relación con la misma. En consecuencia, cada una de estas personas renuncia a toda responsabilidad, ya sea extracontractual, contractual o de otro tipo, con respecto a esta Presentación o a la información relacionada con la misma.

La información contenida en esta Presentación puede incluir informaciones con previsiones de futuro que se basan en las expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre eventos futuros. Estas previsiones a futuro, así como las incluidas en cualquier otra información discutida en la Presentación, están sujetas a riesgos conocidos o desconocidos, incertidumbres y suposiciones sobre el Grupo y sus inversiones, incluyendo, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su industria, sus futuros gastos de capital y adquisiciones. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que las previsiones a futuro no ocurran y que los resultados reales, el desempeño o los logros difieran materialmente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro contenido explícita o implícitamente en esta Presentación. No se hace ninguna manifestación o garantía de que cualquier declaración con previsiones de futuro se cumplirá. Las previsiones de futuro se refieren a la fecha de esta Presentación y nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente dichas previsiones a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguna de las previsiones a futuro contenidas en esta Presentación.

En la medida de lo posible, los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. En general, las publicaciones, estudios y encuestas de terceros del sector afirman que los datos que contienen se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no se garantiza la exactitud o integridad de dichos datos. Aunque la Sociedad cree razonablemente que cada una de estas publicaciones, estudios y encuestas ha sido preparada por una fuente confiable, la Sociedad no ha verificado de manera independiente los datos contenidos en las mismas. Además, algunos de los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de investigaciones y estimaciones internas de la Sociedad basadas en el conocimiento y la experiencia de la dirección de la Sociedad en los mercados en los que opera el Grupo. Si bien la Sociedad cree razonablemente que dichas investigaciones y estimaciones son razonables y confiables, éstas, así como su metodología y supuestos subyacentes, no han sido verificadas por ninguna fuente independiente en cuanto a su exactitud o integridad y están sujetas a cambios. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguno de los datos sobre la industria, el mercado o la posición competitiva contenidos en esta Presentación. Esta Presentación también incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento ("APMs") que no han sido preparadas bajo NIIF-UE y no han sido revisadas o auditadas por los auditores de la Sociedad ni por ningún experto independiente. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de la forma en que otras sociedades calculan medidas similares. Por consiguiente, pueden no ser comparables.

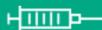
Cierta información financiera y estadística contenida en esta Presentación está redondeada. Por consiguiente, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de los importes indicados se debe al redondeo. Cierta información financiera y datos operativos relacionados con la Sociedad contenidos en esta Presentación no han sido auditados y en algunos casos se basan en información y estimaciones de la dirección, y están sujetos a cambios.

Ninguna persona puede ni debe confiar en esta Presentación, ni en su integridad, exactitud o imparcialidad para ningún propósito. La información contenida en esta Presentación está en forma de borrador resumido a efectos de discusión, únicamente. La información y opiniones contenidas en esta Presentación se proporcionan a la fecha de la Presentación y están sujetas a verificación, corrección, finalización y cambio sin previo aviso. Con esta Presentación, ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes, asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar esta Presentación o de proporcionar al receptor acceso a cualquier información adicional que pueda surgir en relación con la misma.

Resultados financieros de 2024 – destacados



Los ingresos operativos se situaron en €763,7 Mn en 2024, una disminución del 7,9% vs 2023 debido principalmente al comportamiento de la división de fabricación a terceros (CDMO). Esta división generó (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 frente a 2023, periodo en el que ROVI registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y (ii) menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna.



Las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 2% situándose en los €427,5 Mn frente a €420,2 Mn en 2023.



Evolución positiva de Okedi® (Risperidona ISM®), cuyas ventas se duplicaron en 2024 vs 2023, hasta alcanzar los €28,8 Mn.



Las ventas de la división de heparinas disminuyeron un 1% hasta los €248,7 Mn en 2024, debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios de enoxaparina. Sin embargo, las ventas de enoxaparina en 4T 2024 aumentaron un 37% vs 3T 2024, hasta alcanzar los €43,6 Mn, y un 10% en 4T 2024 vs 4T 2023.



Buen comportamiento de Neparvis® , cuyas ventas aumentaron un 13% en 2024 hasta alcanzar los €51,4 Mn.



El margen bruto se incrementó en 3,7 pp vs 2023 hasta situarse en 62,7% en 2024. Este incremento se debe principalmente a: (i) la menor contribución al negocio de CDMO de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de medicamentos bajo el acuerdo con Moderna, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo; (ii) la mayor contribución al negocio de CDMO de los clientes existentes (excluyendo Moderna), que aportaron márgenes altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron también márgenes altos.



En 2025, ROVI espera que sus ingresos operativos disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024.

Hitos alcanzados - Acuerdo para fabricar jeringas precargadas, reducción de capital social y mejora de la calificación de riesgo ESG



ROVI anuncia un acuerdo de colaboración para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas

- En abril de 2024, ROVI anunció que su filial ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. ("ROIS") alcanzó un acuerdo para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global. Según los términos del acuerdo, ROIS pondrá a disposición una línea de producción de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid), con una capacidad anual estimada de 100 millones de unidades. Se espera que la producción comercial comience en 2026, y que a partir de 2027, que será el primer año completo de fabricación recurrente, la división de fabricación a terceros alcance un incremento de sus ingresos de entre el 20% y el 45% con respecto a las ventas de 2023.



ROVI ejecuta la reducción de capital social aprobada por la Junta General Ordinaria de 2024

- ROVI informó que 2.780.395 acciones fueron amortizadas y excluidas de la negociación con efectos a 13 de septiembre de 2024 en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En consecuencia, el capital social de la Sociedad ha quedado fijado en 3.074.145,72 euros, dividido en 51.235.762 acciones ordinarias de 0,06 euros de valor nominal cada una, las cuales confieren un total de 51.235.762 votos (uno por cada acción). Mediante la amortización de estas acciones, los accionistas incrementan automáticamente su porcentaje de participación en el capital social.



ROVI mejora su calificación de riesgo ESG, por quinto año consecutivo, en el ranking mundial de riesgos ESG de Sustainalytics

- En diciembre de 2024, por quinto año consecutivo, ROVI mejoró su calificación de riesgo ESG de Sustainalytics alcanzando un "riesgo bajo" de 16,1 con respecto al 16,4 del ejercicio anterior. La Compañía se ha situado en la quinta posición en el ranking mundial de riesgos ESG de entre las 424 empresas evaluadas en la categoría de industria farmacéutica.



Juan López-Belmonte
Presidente y Consejero Delegado

RESULTADOS OPERATIVOS



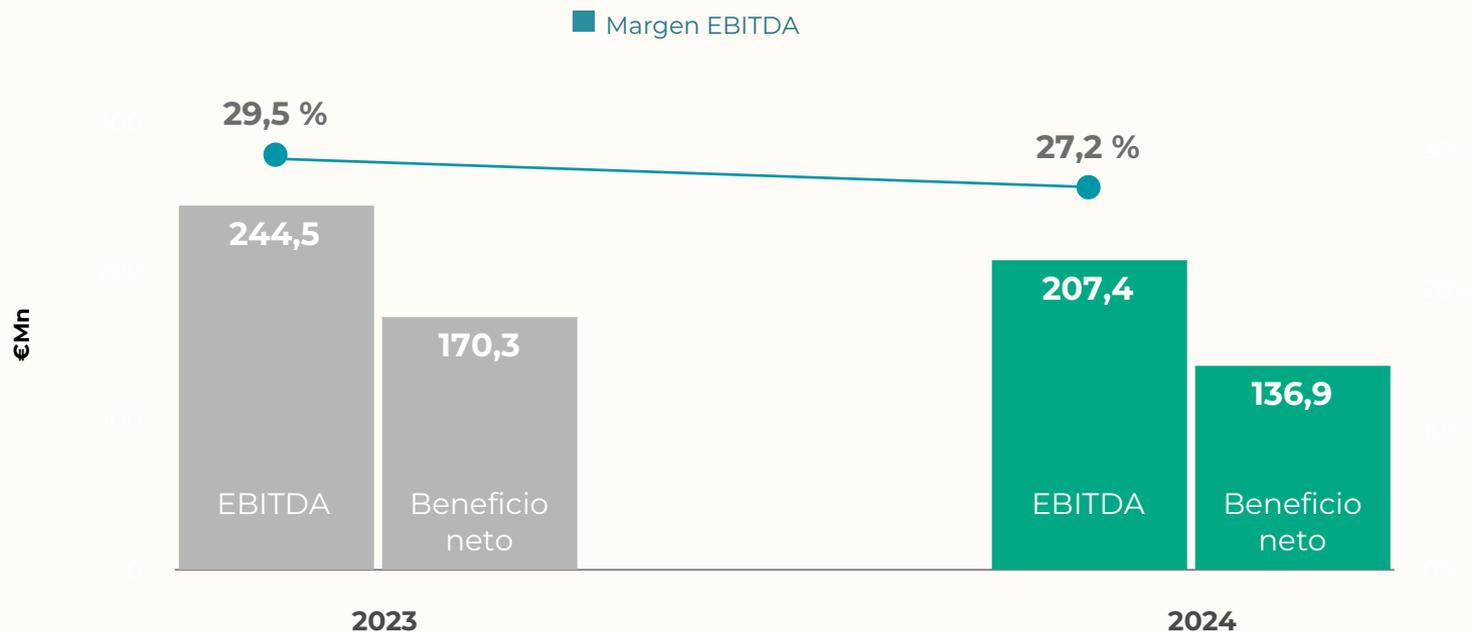
Okedi®, Neparvis®, Bemiparina y la división de agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios, productos estratégicos de la división de especialidades farmacéuticas

Variación de ventas en 2024

-7,9%



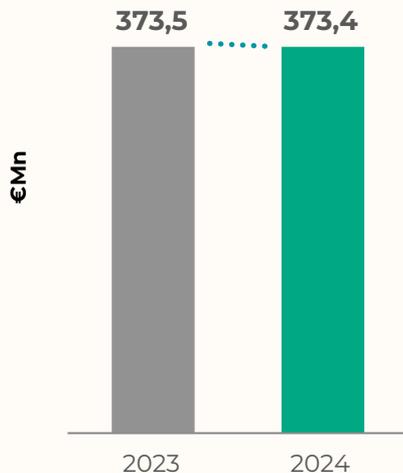
Evolución del EBITDA y del Beneficio neto en un año de transición



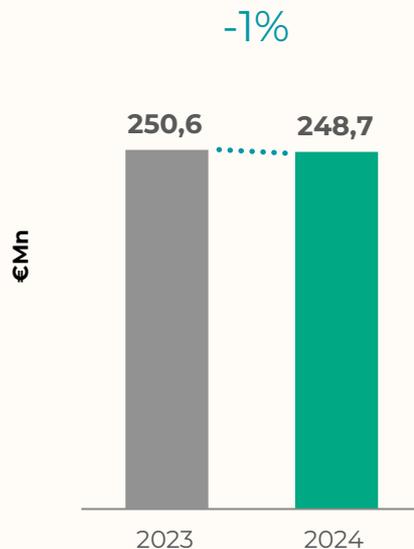
- El EBITDA disminuye un 15% frente a 2023 alcanzando los €207,4 Mn en 2024.
 - El margen EBITDA disminuye en 2,3 pp hasta situarse en el 27,2% en 2024 frente al 29,5% en 2023.
- El beneficio neto disminuye un 20%, desde €170,3 Mn en 2023 hasta €136,9 Mn en 2024.

ROVI aspira a convertirse en un referente en el campo de las HBPM a nivel mundial

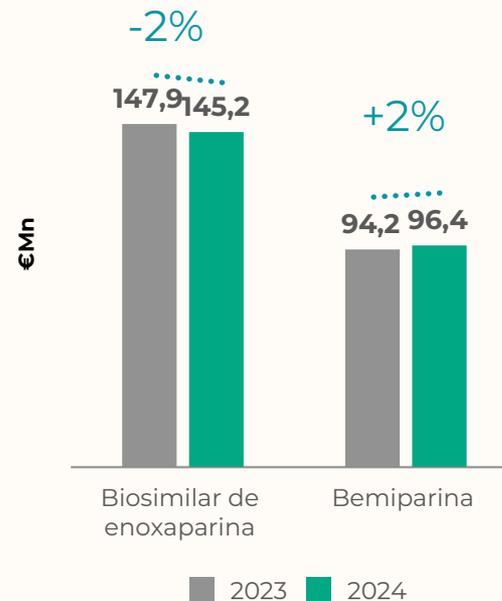
Ventas de prescripción



Ventas de división de heparinas



Ventas de HBPM



- Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se mantuvieron estables alcanzando los €373,4 Mn en 2024.
- Las ventas de la división de heparinas⁽¹⁾ decrecieron un 1% hasta alcanzar los €248,7 Mn en 2024 debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios de enoxaparina.
- Las ventas de heparinas representaron el 33% de los ingresos operativos en 2024 frente al 30% en 2023.

(1) La división de heparinas incluye las heparinas de bajo peso molecular y otras heparinas. Otras heparinas se reportan en la línea de "Agentes de contraste y otros productos hospitalarios".

La estrategia de internacionalización de ROVI como uno de sus pilares de crecimiento futuro

- Buen posicionamiento para impulsar el liderazgo a largo plazo en Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM).
- Las ventas fuera de España disminuyeron un 12% en 2024, debido principalmente a la reducción de los ingresos del negocio de fabricación a terceros.
- Las ventas fuera de España representaron el 64% de los ingresos operativos en 2024 frente al 67% en 2023.



(1) Variación en puntos porcentuales de las ventas internacionales entre 2024 y 2023.

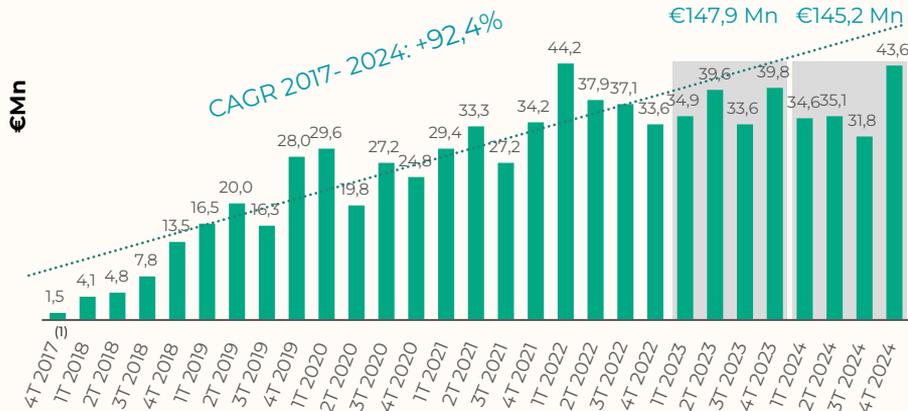
Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (APMs) y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar la página 1 y el anexo 2 (páginas 40-44) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de 2024. El documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace: <https://www.rovi.es/accionistas-inversores/informacion-financiera/comis>.

Evolución del biosimilar de enoxaparina

Red bien implantada para acortar los plazos de comercialización



Crecimiento de las ventas del biosimilar de enoxaparina



Estrategia comercial



...el principal mercado de enoxaparina con **€1.300 Mn** de ventas⁽²⁾

ROVI comercializa directamente el biosimilar de enoxaparina Becat® en 8 países europeos...



...lo que representa en torno al 75% del mercado europeo⁽³⁾

A largo plazo, los biosimilares tienden a conseguir un...



...del mercado del producto de referencia

En el 2024, ROVI inició la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Paraguay.



Continuar la expansión internacional en otros mercados con potencial de crecimiento mediante acuerdos de concesión de licencias.



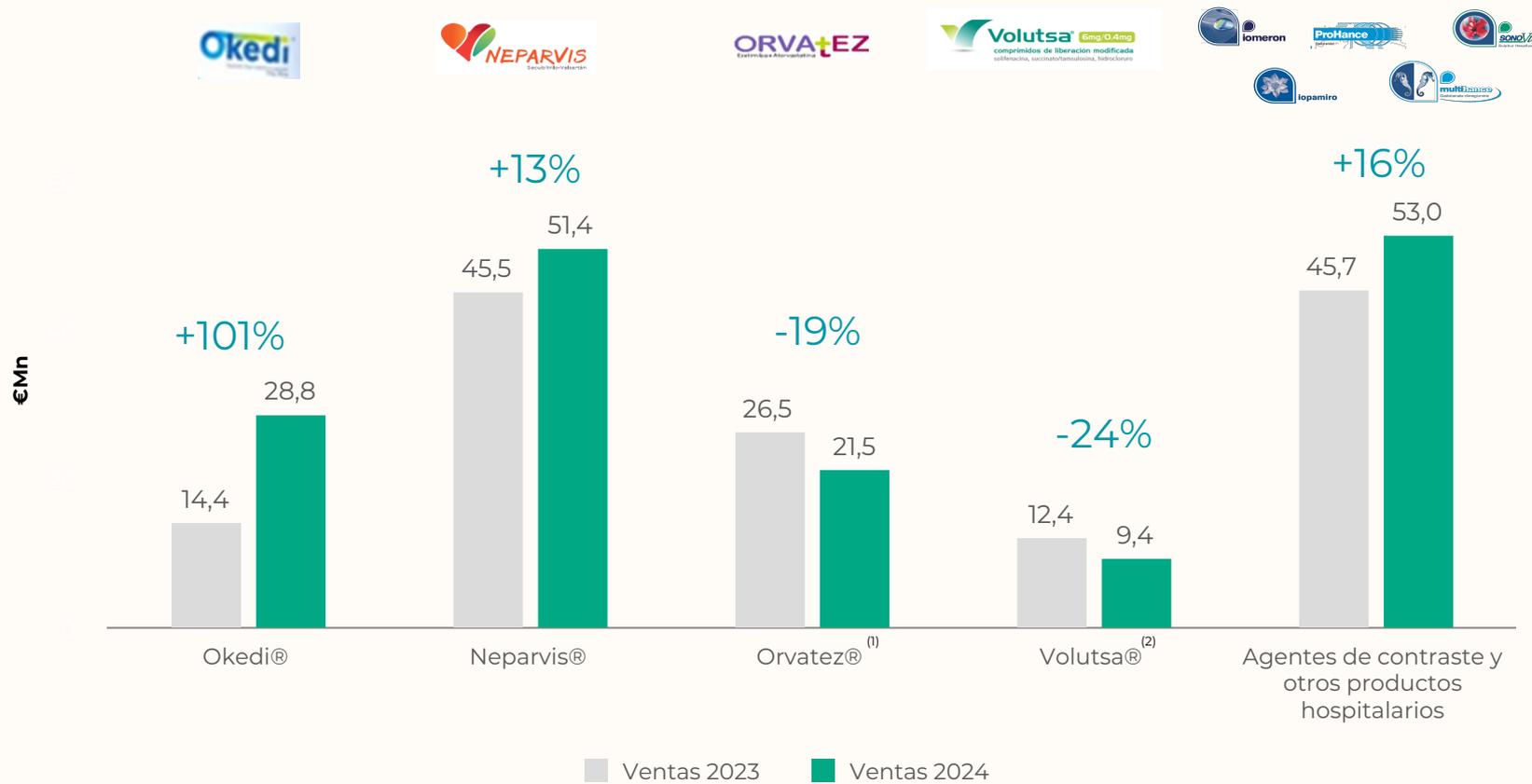
1 Las ventas de Becat® en el T4 2017 incluyen las ventas durante el mes de septiembre. Dado que el producto se lanzó ese mes, las ventas fueron insignificantes.

2 IQVIA MIDAS 1T 2020

3 QuintilesIMS, 2015

4 Informe sobre biosimilares de Technavio de 2016

Okedi®, Neparvis® y agentes de contraste y otros productos hospitalarios: principales impulsores del comportamiento del negocio de especialidades farmacéuticas



Servicios de fabricación a terceros (CDMO) con valor añadido

Estrategia de CDMO

ROVI y Moderna continúan el camino de colaboración a largo plazo:

- ROVI colabora con Moderna de principio a fin en la cadena de suministro, desde el principio activo en la planta de Granada hasta el llenado y acabado en las plantas de Madrid. En virtud de su acuerdo a 10 años, ROVI fabrica anualmente vacuna estacional de COVID y VRS⁽¹⁾ para mercados de todo el mundo y participa en el programa en fase de desarrollo de Moderna a través de la nueva generación de la vacuna COVID-19, así como vacunas de ARNm contra la gripe.
- Todas las instalaciones de ROVI en Madrid fueron inspeccionadas y aprobadas por la FDA en 3T 2023 y 2T 2024, lo que le ha permitido apoyar las campañas de vacunación de 2023 y 2024 contra la COVID-19 en los EE.UU. Las instalaciones de ROVI en Granada fueron inspeccionadas y aprobadas por la FDA en enero de 2024, permitiendo a Moderna comercializar la vacuna fabricada por ROVI en EE.UU.

ROVI, a través de su filial ROIS, alcanzó un acuerdo para contribuir a la fabricación de jeringas precargadas para una compañía farmacéutica global. ROIS⁽²⁾ pondrá a disposición una línea de producción de alta velocidad en sus instalaciones de San Sebastián de los Reyes (Madrid), con una capacidad estimada de 100 millones de unidades anuales.

Nuevas capacidades en las plantas industriales

San Sebastián de los Reyes	<ul style="list-style-type: none">• Instalada, cualificada y en funcionamiento la primera de las tres líneas de llenado de jeringas precargadas de alta velocidad (36.000 jeringas/h). La FDA ha inspeccionado y aprobado la línea (<i>No action indicated</i>) para producir la vacuna ARNm contra la COVID en julio 2024.• La segunda de las líneas (tecnología aislador-36.000 jeringas/h) se ha instalado en agosto de 2024, se encuentra en cualificación y se dedicará a satisfacer la demanda acordada en el mencionado acuerdo con una compañía farmacéutica global.• La tercera (tecnología aislador-36.000 jeringas/h) se instalará en 2T 2026 con capacidad de producir jeringas precargadas o cartuchos.
Alcalá de Henares	<ul style="list-style-type: none">• Se han instalado cuatro líneas de empaquetado de jeringas precargadas (24.000 jeringas/h) en cartón (tecnología <i>plastic free</i>). Dos de ellas están cualificadas y en funcionamiento para cubrir la vacuna estacional contra la COVID-19 en EE.UU. Las otras dos han sido instaladas en un nuevo edificio de producción dentro de la misma planta.• En 2026 y 2027 se instalarán dos líneas con capacidad para ensamblar cartuchos en plumas precargadas.
Madrid	<ul style="list-style-type: none">• En 1T 2025 se instalará una línea para producir jeringas precargadas o cartuchos.
Granada	<ul style="list-style-type: none">• En 3T 2024, finalizó un proyecto para aumentar la capacidad de fabricación de nanopartículas lipídicas para Moderna.

Evolución de CDMO (Ventas)



Las ventas de CDMO disminuyeron un 18% hasta los €336,2 Mn en 2024 debido principalmente a:

- menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 frente a 2023, periodo en el que ROVI registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y
- menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna.

Además, ROVI obtuvo una menor facturación de la prevista en el negocio de fabricación a terceros (CDMO) durante 4T 2024 motivada fundamentalmente por el registro de una provisión en la cifra de negocio que no estaba prevista inicialmente. Esta circunstancia limitada al ejercicio 2024, no afecta ni altera las previsiones de actividad ya anunciadas para el ejercicio actual 2025.

(1) Virus Respiratorio Sincitial
(2) ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U.

La plataforma ISM[®] proporciona nuevas vías de crecimiento para ROVI

Resumen

- Tecnología de liberación de fármacos innovadora, patentada y desarrollada internamente, ISM^{®(1)}, que permite una liberación prolongada de los compuestos administrados por inyección
- Basada en dos jeringas separadas que contienen: (a) el polímero y el principio activo en forma sólida y (b) el líquido necesario para la reconstitución
- Aplicación potencial amplia de la tecnología ISM[®] a nuevas áreas terapéuticas crónicas, como psiquiatría y oncología
- Procedimiento de aprobación 505(b)(2) para candidatos que usan la tecnología ISM[®]

Producto	Indicación potencial	Situación actual	Hitos clave
Risperidona-ISM [®] , mensual	Esquizofrenia	Aprobado	Comercialización en Europa, y aprobación en Australia, Taiwan y Canadá
Letrozole ISM [®] , anual	Cáncer de mama	Desarrollo clínico en pausa	Fase I: Supresión estrogénica superior a Femara [®]
Letrozol LEBE, trimestral	Cáncer de mama	Fase I	
Risperidona ISM [®] Risperidona, trimestral	Esquizofrenia	Fase I	
Enfoque en mejorar la posología para compuestos ya aprobados, aprovechándose del perfil riesgo/beneficio			
Plantas GMP y FDA para dar soporte a la plataforma			

Puntos destacados de la plataforma ISM[®]

1	Predictibilidad	Modelo PK ⁽²⁾ y simulaciones ya validadas para Risperidona-ISM [®] en los programas clínicos de fase I y II	Probabilidad de éxito alta en Fase III en nuevos desarrollos
2	Usabilidad	Mayor estabilidad	No necesita cadena de frío
3	Flexibilidad	Selección de la posología más conveniente dependiendo de las necesidades clínicas	Administración de 1 a 12 meses
4	Gestión clínica mejorada	Inyección de duración prolongada (1-12 meses) Niveles terapéuticos en plasma desde el día 1	Efecto rápido y sostenido
5	Integración vertical	Barreras tecnológicas (ej. capacidades de llenado) Sólida protección de PI Capacidades de fabricación	Tecnología protegida Plantas de fabricación integradas

(1) ISM[®] se refiere a In Situ Microimplants
(2) PK se refiere a farmacocinética

La gestión sostenible en ROVI

Estrategia ESG

Política de Sostenibilidad

Plan director ESG 2023-2025

- 19 objetivos estratégicos
- 45 KPIs

Compromisos ESG



Valoraciones

Sustainalytics: 16,1 (riesgo bajo). Quinta posición del sector farmacéutico a nivel mundial



Gestión ambiental

Estrategia Net Zero

- Neutralidad climática en Alcances 1 y 2

TCFD (*Task Force on Climate related Financial Disclosures*)

- Alineamiento con las recomendaciones de TCFD para la identificación y cuantificación financiera de los riesgos climáticos

Eficiencia energética

- 100% de energía eléctrica consumida por las plantas de producción y principales oficinas procede de fuentes de energía renovable
- Programa de medidas de eficiencia energética en todas las plantas de producción

Certificación ISO

- Certificaciones ISO 14001 e ISO 50001 (energética en la planta de Granada)

Gestión social

Seguridad y salud

- Bajo índice de accidentabilidad (3,91)
- Índice de absentismo (4,37%)
- ISO 45001

Compromiso con los empleados

- 91% de contratos indefinidos
- 28,09 horas de formación por empleado

Cadena suministro sostenible

- Incremento progresivo de proveedores evaluados en Ecovadis (30% en 2024)
- Gestión de riesgos ESG en la cadena de suministro

Gobierno Corporativo

Consejo de Administración

- 42,85% presencia de mujeres
- 42,85% presencia de consejeros independientes

Supervisión de la Sostenibilidad

- Las Comisiones de Auditoría y Nombramientos y Retribuciones supervisan los aspectos ESG

Comité de Sostenibilidad

- Reporta a las Comisiones de Consejo
- **Incentivos de los consejeros ejecutivos ligados a aspectos ESG**
- **Código Ético para empleados y proveedores**
- Canal de denuncias independiente
- **Implantación del Sistema de Control Interno de la Información No Financiera (SCIINF)**

Previsiones 2025



Tasa de crecimiento de los ingresos operativos 2025

Disminución en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0% y 10%) con respecto a 2024

Principales palancas de crecimiento en 2025

Especialidades Farmacéuticas

Comercialización de Risperidona ISM® en Europa y el resto del mundo

Lanzamiento de Risperidona ISM® en nuevos países

División de heparinas

Cartera existente de especialidades farmacéuticas

Nuevas licencias de distribución de productos

Nuevas soluciones de diagnóstico basadas en inteligencia artificial

Fabricación a terceros (CDMO)

Adquisición de nuevos clientes

Acuerdo con Moderna

Aumento capacidad

Nuevos formatos (cartuchos)



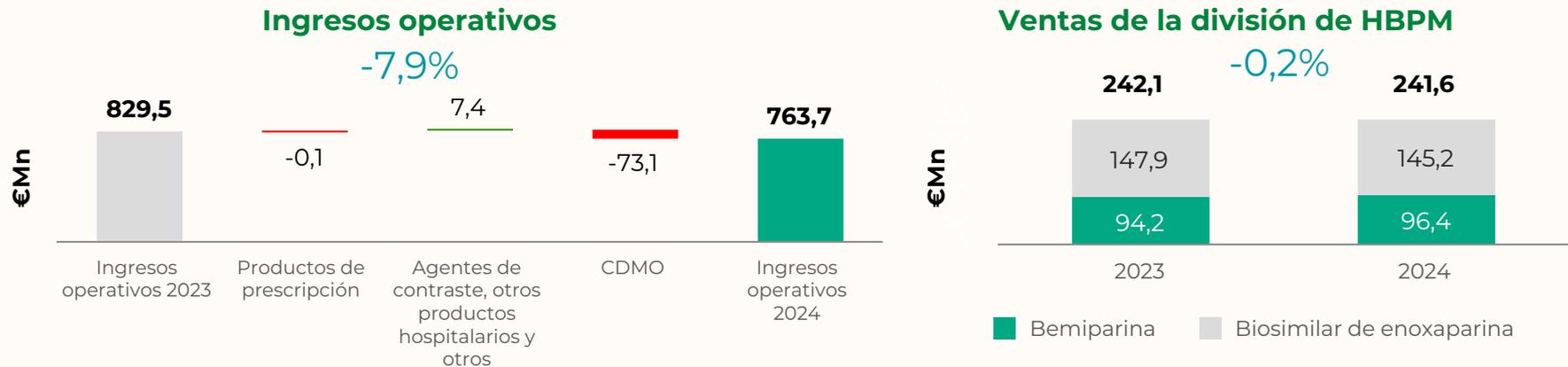
RESULTADOS FINANCIEROS

Javier López-Belmonte

Vicepresidente primero y Director General de Operaciones Industriales y Finanzas



Evolución de los ingresos afectada por el comportamiento de la división de fabricación a terceros



Los **ingresos operativos** disminuyeron un 7,9% hasta los €763,7 Mn en 2024 debido principalmente al comportamiento de la división de CDMO. Esta división generó (i) menores ingresos vinculados a la fabricación de la vacuna contra la COVID-19 en comparación con 9M 2023, periodo en el que ROVI registró mayores ingresos relacionados con la producción de la vacuna "pandémica" contra la COVID-19; y (ii) menores ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de la vacuna bajo el acuerdo con Moderna.

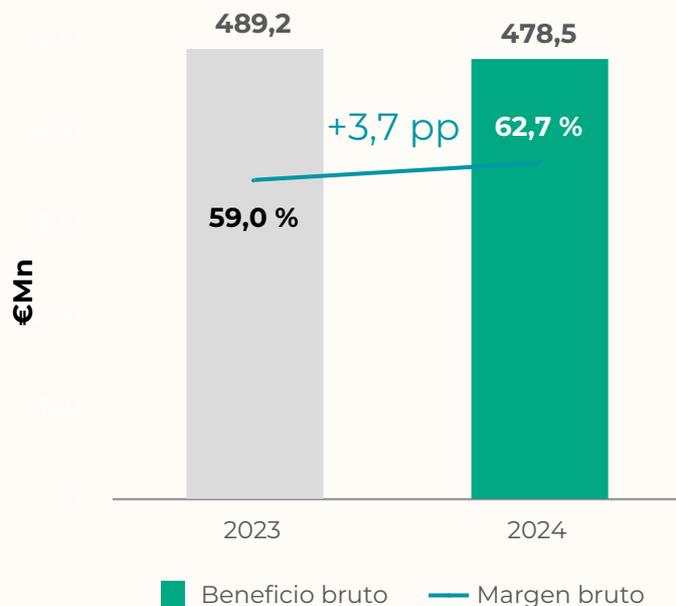
Adicionalmente, las ventas del negocio de especialidades farmacéuticas aumentaron un 2% situándose en los €427,5 Mn frente a €420,2 Mn en 2023.

Las ventas de la división de HBPM decrecieron un 0,2% hasta los €241,6 Mn en 2024.

- Las ventas del biosimilar de **enoxaparina** disminuyeron un 2% situándose en los €145,2 Mn.
 - Este descenso fue debido principalmente al menor volumen de pedidos por parte de los socios en 2024. Sin embargo, 4T 2024 fue el trimestre más fuerte del año en términos de ventas, debido principalmente a una mayor concentración de pedidos por parte de los socios. Las ventas de enoxaparina en 4T 2024 aumentaron un 37% vs 3T 2024, y un 10% vs 4T 2023, hasta alcanzar los €43,6 Mn.
- Las ventas de **bemiparina** aumentaron un 2% hasta los €96,4 Mn, debido principalmente al mayor volumen de pedidos por parte de los socios en China, Turquía y Grecia.

Margen bruto afectado positivamente por la división de fabricación a terceros y la mayor contribución de las ventas de Okedi®

Beneficio bruto y margen bruto



Impactos en el margen bruto

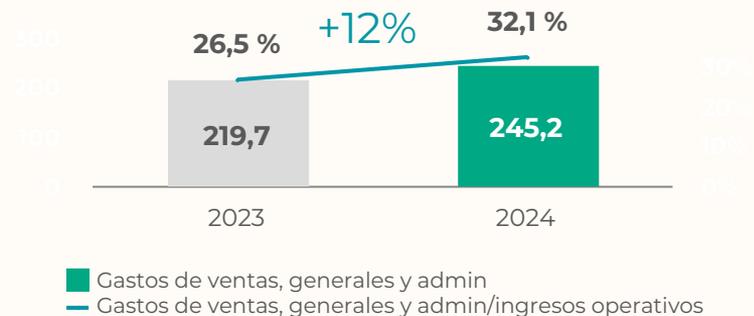
El beneficio bruto disminuyó un 2% hasta los €478,5 Mn en 2024.

El margen bruto aumentó en 3,7 pp con respecto a 2023 hasta situarse en 62,7% en 2024. Este incremento se debe principalmente a (i) la menor contribución al negocio de fabricación a terceros (CDMO) de los ingresos relativos a las actividades desarrolladas para preparar la planta para la producción de medicamentos bajo el acuerdo con Moderna, que aportaron menores márgenes a las ventas del Grupo; (ii) la mayor contribución al negocio de CDMO de los clientes existentes (excluyendo Moderna), que aportaron márgenes altos; y (iii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron también márgenes altos.

En 2024, los precios de la materia prima de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM) disminuyeron un 54% con respecto a 2023. No obstante, a pesar de la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, el impacto en el margen bruto ha sido negativo en 2024. Sin perjuicio de lo anterior, se espera un impacto positivo en el margen bruto a partir de 2025.

Control de costes y compromiso con la I+D

Gastos de ventas, generales y administrativos



Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 12% hasta alcanzar los €245,2 Mn en 2024:

- **Gastos de personal (excl. gastos de I+D)** aumentaron un 10% frente a 2023 debido a (i) la revisión al alza de los salarios del 10,3%, de acuerdo con el XX Convenio Colectivo General de la Industria Química; y (ii) el incremento salarial del 3% como consecuencia de la entrada en vigor en 4T 2024 del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026⁽¹⁾; y
- **Otros gastos de explotación (excl. gastos de I+D)** aumentaron un 13% hasta los €120,6 Mn en 2024 frente a 2023 relacionados con el lanzamiento de Okedi® en Europa, y gastos no recurrentes. Estos últimos corresponden a (i) el proceso de evaluación estratégica de CDMO; y (ii) el desmantelamiento de la planta de producción de heparina sódica en San Sebastián de los Reyes tras la inversión en una nueva planta en Escúzar, aprobada por las autoridades europeas en junio de 2024. No obstante, "Otros gastos de explotación (excl. I+D y gastos no recurrentes)" se incrementaron en un 5% vs 2023.

Gastos de I+D



Los **gastos de I+D** aumentaron un 3% hasta los €25,8 Mn en 2024. Estos gastos están vinculados principalmente a:

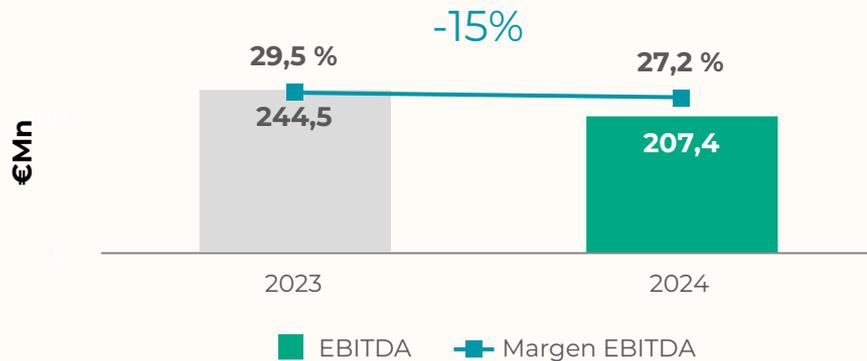
- El desarrollo de la fase I de Letrozol LEBE, que comenzó en julio de 2023; y
- El desarrollo de la fase I de la nueva formulación de Risperidona ISM® para una inyección trimestral, que comenzó en septiembre de 2023.

(1) Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/1/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>

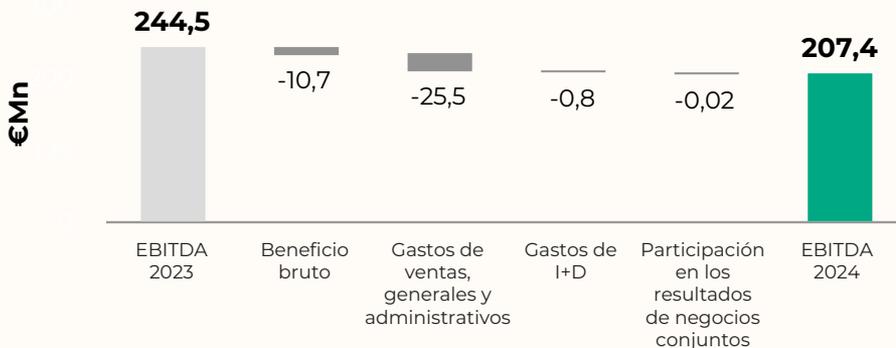
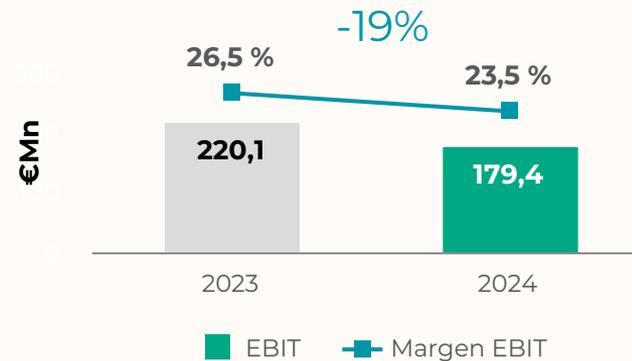
Para obtener mayor información sobre las medidas alternativas de rendimiento (APMs) y los indicadores financieros no-NIIF utilizados, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF, se debe consultar la página 1 y el anexo 2 (páginas 40-44) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de 2024. El documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace: <https://www.rovi.es/accionistas-inversores/informacion-financiera-rovi.es>.

Análisis de EBITDA, EBIT y Beneficio neto

EBITDA



EBIT

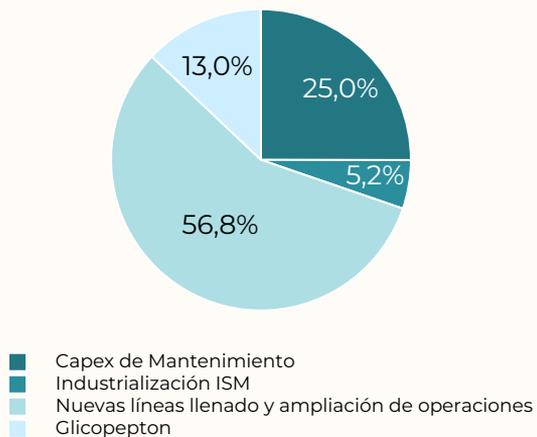
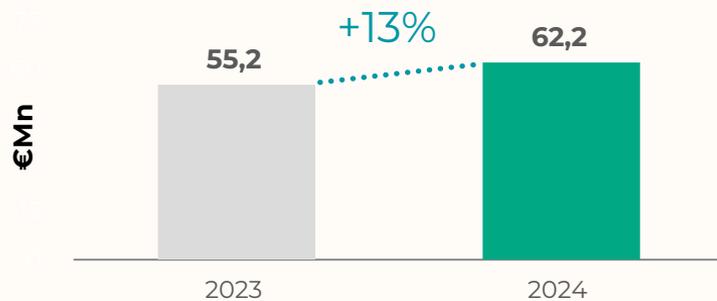


Beneficio neto



Capex y Flujo de Caja

Evolución del Capex



Evolución del Flujo de Caja



El **flujo de actividades de explotación** aumentó un 22% vs 2023, hasta alcanzar los €138,3 Mn en 2024 debido a:

- el incremento de €11,9 Mn en la partida de "Existencias" en 2024 frente a una reducción de €29,3 Mn en 2023;
- el registro de €33,9 Mn negativos en la partida de "Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación" en 2024, debido principalmente a la imputación de más ingresos a la cuenta de resultados que cobros recibidos, frente a los €58,4 Mn negativos registrados en 2023; y
- la disminución de €16,4 Mn en la partida de "Proveedores y otras cuentas a pagar" en 2024, frente a un decrecimiento de €23,9 Mn en 2023.

ROVI **invirtió** €62,2 Mn en 2024 y los principales proyectos fueron:

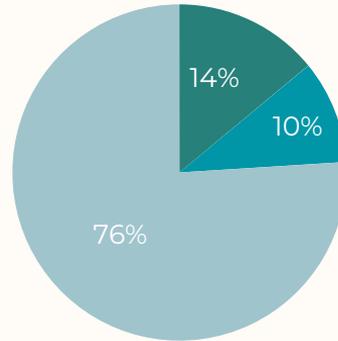
- Nuevas líneas de llenado y ampliación de operaciones
- Glicopepton
- Industrialización ISM®

Análisis de la deuda

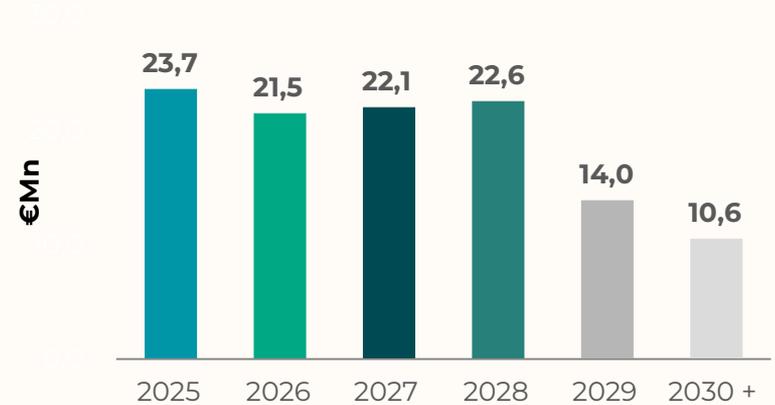
Desglose de la deuda (%)

Deuda total
€114,4 Mn

- Pasivos por arrendamientos financieros
- Deuda organismos oficiales
- Préstamos entidades de crédito



Vencimientos de la deuda



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, **representa el 10% del total de la deuda**.
- **Deuda neta** de €85,1 Mn a 31 de diciembre de 2024 vs deuda neta de €38,6 Mn a 31 de diciembre de 2023.
- A 31 de diciembre de 2024, los préstamos con entidades de crédito aumentaron en €49,2 Mn.
- Adicionalmente, ROVI suscribió tres pólizas de crédito: la primera en septiembre de 2023 por importe de €20 Mn; la segunda en marzo de 2024 por importe de €20 Mn, ambas a un tipo de interés de Euribor a 3 meses + 0,50%; y, en junio de 2024, se firmó una tercera póliza por igual importe de €20 Mn a Euribor 3 meses + 0,65% y dos préstamos por €25 Mn cada uno, ambos a tipo fijo del 3% y 3,49% respectivamente. A 31 de diciembre de 2024, ROVI había dispuesto €0,2 Mn del total de todas las pólizas.
- Adicionalmente, el Consejo de Administración de ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas el reparto de un **dividendo** por un importe de 47.910.561,05 euros, que equivale a 0,9351 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo a los resultados del ejercicio 2024, lo que implicaría el reparto de un importe equivalente, aproximadamente, al 35% del beneficio neto consolidado del año 2024 atribuido a la sociedad dominante.

Finalización del programa de recompra de acciones y reducción de capital

Finalidad y alcance

Amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista mediante el incremento del beneficio por acción

Periodo de duración

26 de julio de 2023 y durante un **periodo de 12 meses**

Importe monetario máximo

Hasta **130.000.000** euros

Número máximo de acciones a adquirir

2.700.000 acciones de la Sociedad, representativas aproximadamente del **5%** del capital social de ROVI a 26 de julio de 2023

El 11 de junio de 2024, ROVI había ejecutado el 100% del programa de recompra, habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe total de €130,0 Mn.

El 13 de septiembre de 2024, quedaron excluidas de la cotización en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia a través del Sistema de Interconexión Bursátil (i) las acciones adquiridas a través de dicho Programa de Recompra y (ii) 546.929 acciones de las existentes en autocartera.

Noticias esperadas para 2025



Especialidades farmacéuticas	Ventas del biosimilar de enoxaparina
	Lanzamientos adicionales de productos
	Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina fuera de Europa
Fabricación a terceros (CDMO)	Progreso de la fabricación de productos de Moderna Anuncio de nuevos contratos Ampliación de la capacidad productiva actual
Plataforma de tecnología ISM®	Comercialización de Okedi® en Europa, Canadá, Australia y otros países
	Desarrollo clínico de fase I de una nueva formulación trimestral de letrozol (Letrozol LEBE)
	Desarrollo clínico de fase I de Risperidona para inyección trimestral

Medidas alternativas de rendimiento

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y derivada de nuestros estados financieros, 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 Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no-NIIF. 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 a 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 deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de estas.

ROVI utiliza estas 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 medidas NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular tales medidas de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Para obtener mayor 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, se debe consultar el anexo 2 (páginas 40-44) de la nota de prensa relativa a los resultados financieros de 2024. El 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>).

Para más información pueden ponerse en contacto con:

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

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

Marta Campos
Directora Financiera
+34 91 2444422
mcampos@rovi.es
www.rovi.es

Beatriz de Zavala
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

