

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009

Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión Intermedio de conformidad con los artículos 202 y 79.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 116 y 116 bis de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio.

Evolución de los negocios

- Los ingresos aumentaron un 3% hasta 61,8 millones de euros, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 12% en el primer semestre de 2009 compensando el impacto negativo de los ingresos no recurrentes, derivados principalmente de los servicios prestados para la promoción comercial, incluidos en el primer semestre de 2008, la debilidad de las líneas vinculadas al consumo y del área de fabricación a terceros. Excluyendo el efecto de estos ingresos no recurrentes en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2008, los ingresos crecieron un 9% en el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2009 comparados con el mismo período del año anterior.
- Los ingresos vinculados a la vacuna de la gripe en el segundo semestre del año contribuirá a alcanzar las estimaciones de ventas del área de fabricación a terceros para el año.
- Las ventas de Bemiparina aumentaron un 14% hasta 21,0 millones de euros, las ventas de Corientor crecieron por encima de 2,5 veces y las ventas de EXXIV, producto que empezó a comercializarse en el cuarto trimestre de 2008, alcanzaron 3,6 millones de euros en el primer semestre de 2009.
- El EBITDA disminuyó un 34% hasta 9,9 millones de euros, impactado por el efecto de los ingresos no recurrentes derivados de los servicios prestados para la promoción comercial, incluidos en el primer semestre de 2008.
- El beneficio neto disminuyó un 37% hasta 7,0 millones de euros en el primer semestre de 2009, impactado también por la misma razón que el EBITDA.

Hechos operativos y financieros relevantes

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) ha firmado un protocolo de intenciones con el Ministerio de Sanidad y Política Social y con las Consejerías de Innovación, Ciencia y Empresa y de Salud de la Junta de Andalucía para el desarrollo de un centro de investigación y producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica en España.



Dicho acuerdo prevé la creación de una fundación sin ánimo de lucro para desarrollar los trabajos técnicos necesarios para la aprobación de la vacuna contra la gripe pandémica y estacional a nivel europeo para lo que dicha fundación acudirá a la convocatoria de ayudas que el Ministerio de Sanidad y Política Social tiene previsto convocar próximamente. La Consejería de Salud de la Junta de Andalucía contribuirá a promover la realización de los estudios.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía y ROVI construirán el centro de investigación y producción de vacunas en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada. Este departamento contribuirá asumiendo la mayor parte del coste de la fábrica y del equipamiento que se estima en aproximadamente 20 millones de euros, siendo el resto aportado por ROVI. Tanto el edificio como los equipamientos, serán cedidos en uso de forma gratuita a ROVI, estando la cesión condicionada al desarrollo de la actividad.

La nueva planta de Granada, que previsiblemente comenzará a funcionar en el año 2012, será la encargada de fabricar las vacunas que se comercialicen en los mercados de Europa, Latinoamérica y África.

Para el desarrollo de la vacuna contra la gripe estacional y pandémica, ROVI ha alcanzado un acuerdo con la empresa biotecnológica americana Novavax que le permite utilizar su tecnología. La tecnología Virus Like Particle (VLP) de Novavax permite el desarrollo de vacunas recombinantes utilizando nuevos y más eficientes métodos de fabricación.

Dividendos

El día 8 de julio de 2009 se procedió al pago de un dividendo complementario con cargo a los resultados del ejercicio 2008 de 0,0865 euros por acción, que se une a la cantidad a cuenta de dividendo ya distribuida el pasado 17 de septiembre de 2008, de 0,0783 euros por acción. Este dividendo implicó el pago del 35% del beneficio neto consolidado del año 2008. ROVI mantiene su política de dividendos que consiste en el pago de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado.

Investigación y desarrollo

Resultados de fase III del ensayo clínico CANBESURE

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) ha publicado los resultados de Fase III del ensayo clínico CANBESURE ("CANcer, BEmpirin and SURgery Evaluation"). Los resultados proporcionan una nueva evidencia clínica en cuanto a la duración óptima de la tromboprofilaxis después de una cirugía oncológica abdominal o pélvica: el ensayo, en el que participaron 703 pacientes, comparaba dos tratamientos post-operatorios de tromboprofilaxis: 3,500 Unidades Internacionales (UI) de Bemiparina, suministrada diariamente durante un período de 4 semanas y Bemiparina suministrada diariamente durante 1 semana. Los resultados demostraron una reducción en un 82% de la incidencia de eventos tromboembólicos venosos (ETV) mayores en el caso de una administración de una dosis diaria durante 4 semanas en comparación con una administración de una dosis diaria durante una semana, y sin incrementar el riesgo de sangrado en pacientes que se han sometido a una cirugía oncológica abdominal o pélvica. Esta reducción de los eventos tromboembólicos venosos ha sido estadísticamente significativa con una P de 0,016.

Resultados de fase I del ensayo clínico RO-14

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) ha publicado los primeros resultados de su nueva Heparina de Muy Bajo Peso Molecular, RO-14, en humanos. RO-14 es un inhibidor indirecto del factor Xa con efecto nulo sobre el factor IIa. El perfil farmacocinético que ha mostrado RO-14 en los primeros resultados de Fase I del ensayo clínico en voluntarios sanos posiciona a esta HMBPM como un

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

candidato antitrombótico óptimo si lo comparamos con las HBPM que se comercializan en la actualidad. Los resultados han demostrado que el perfil de RO-14 es óptimo en términos de seguridad, proporciona una actividad anti-factor Xa adecuada tanto para profilaxis como para el tratamiento de la enfermedad tromboembólica venosa, una actividad anti-factor IIa nula, una farmacocinética lineal y una vida media de eliminación más prolongada que la ofrecida por las HBPM que se comercializan en la actualidad.

Gestión del riesgo

Los riesgos que el Grupo espera para el segundo semestre del 2008 son los propios de la actividad de la empresa. Para mitigar estos riesgos el Grupo cuenta, entre otros, con un programa de gestión del riesgo, que se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. Los principales riesgos detectados y gestionados por el Grupo son:

- *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado, a su vez, se divide en:

- a) Riesgo de tipo de cambio: es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.
- b) Riesgo de precio: el Grupo está expuesto a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, el Grupo diversifica su cartera.
- c) Riesgo de tipos de interés: el Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.

- *Riesgo de crédito.*

Este riesgo se gestiona por grupos y surge de efectivo y de inversiones financieras temporales, depósitos en bancos y otras inversiones financieras que se mantienen para su venta, así como de saldos con clientes y mayoristas. El Grupo controla la solvencia de estos activos mediante la revisión de *ratings crediticios* externos y la calificación interna de aquellos que no posean estos *ratings*.

En este apartado debemos mencionar que, a pesar de esta gestión, las Comunidades Autónomas siguen demorando considerablemente los pagos de los suministros farmacéuticos con el consiguiente menoscabo que conlleva para las empresas del sector. Alrededor de 1.500 millones de euros es la cantidad a la que asciende la deuda que las comunidades autónomas tienen con la industria farmacéutica. A pesar de esto, la empresa cuenta con una sólida posición financiera, no viendo afectada su liquidez.

- *Riesgo de liquidez.*

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre existe suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Operaciones con acciones propias

A lo largo del ejercicio 2009 el Grupo ha adquirido un total de 390.586 acciones propias, habiendo desembolsado por ellas un importe de 2.043 miles de euros. Así mismo, se han vuelto a vender un total de 91.469 acciones propias por un importe 440 miles de euros. Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 558 miles de euros, originando una pérdida en la venta por 118 miles de euros que se ha llevado a reservas. A 30 de junio de 2009 existen en autocartera 684.032 acciones propias.

Personal

La plantilla media del Grupo durante el primer semestre del 2009 ha ascendido a 546 personas, de las cuales 301 son mujeres.

Medio ambiente

La sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. está adscrita al SIGRE para la recuperación medioambiental de envases.

La sociedad Rovi Contract Manufacturing, S.L. se encarga del resto de tareas medioambientales del Grupo y ha tenido un gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2009 de 22 miles de euros.

Hechos posteriores

ROVI Imaging, S.L., sociedad filial de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) y Merck Sharp & Dohme (MSD) (Merck & Co., Inc.) han alcanzado un acuerdo estratégico en España mediante el cual ROVI adquiere las operaciones de fabricación y empaquetado de la planta de MSD en Alcalá de Henares, Frosst Ibérica.

Mediante el acuerdo, ROVI fabricará los productos farmacéuticos de MSD que se producen actualmente en la planta y los empaquetará para su suministro a nivel mundial durante un período de cinco años. Las actividades de empaquetado de productos de MSD para España se extienden a un período de siete años. Las actividades de logística seguirán siendo responsabilidad de MSD.

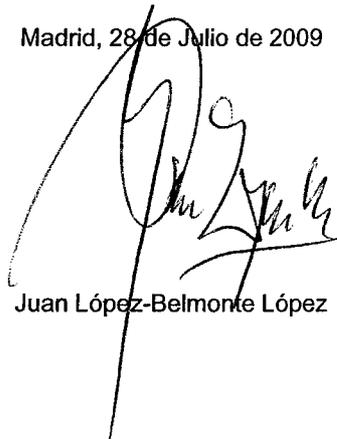
Adicionalmente, ROVI podrá optar a los derechos de distribución en España, en régimen de co-marketing, de cinco productos de MSD que serán ejercitables durante los próximos 10 años. Queda excluida del acuerdo la distribución de vacunas. ROVI también incorpora a su cartera comercial dos productos: Tryptizol™ (amitriptyline) y Ameride™ (amiloride & hydrochlorothiazide) para su comercialización en España, quedando un tercer producto por determinar más adelante.

El acuerdo estratégico supone una inversión por parte de ROVI de 5 millones de dólares estadounidenses, pagaderos de forma lineal en 5 anualidades. La transacción, que se cerrará en los próximos meses, será financiada a través de la liquidez disponible de la Sociedad sin que haya sido necesario recurrir a financiación ajena.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Una vez que se complete la operación, la base de ingresos operativos de la compañía se incrementará. Adicionalmente, ROVI contará con nuevas oportunidades de crecimiento. Somos conscientes de que algunos de los nuevos ingresos generarán márgenes inferiores a los márgenes actuales de la compañía. Publicaremos nuestras previsiones de crecimiento para el año 2010 una vez que tengamos más clara la nueva situación de la compañía.

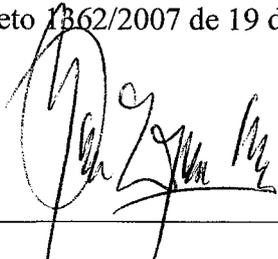
Madrid, 28 de Julio de 2009



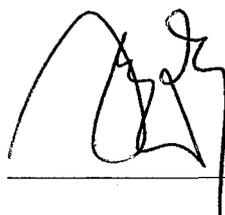
Juan López-Belmonte López



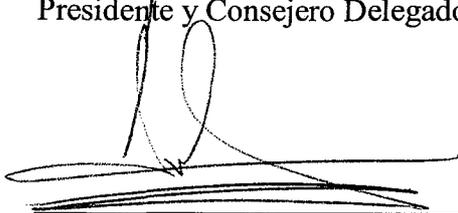
Las Cuentas Anuales Consolidadas resumidas así como el Informe de Gestión intermedio del grupo del que la Sociedad "Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A." es Sociedad dominante y que preceden a este documento, han sido examinados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 28 de julio de 2009, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 35 de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 11.3 del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre:



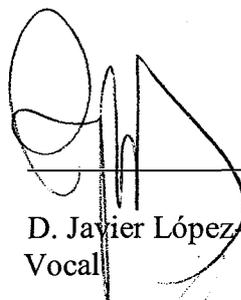
D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado



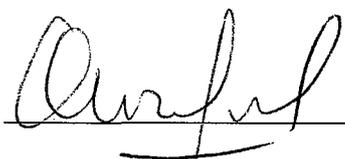
D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado



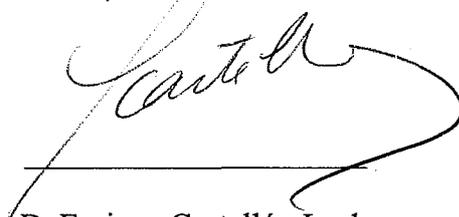
D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal



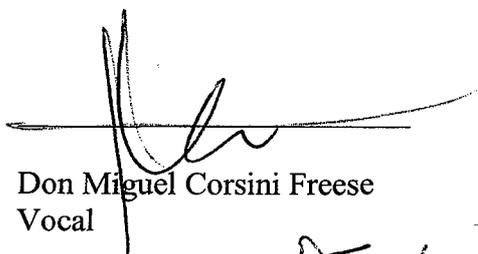
D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal



D. Alfonso Monfort Alcalá
Vocal



D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente



Don Miguel Corsini Freese
Vocal



D. Antonio Claret García García
representante persona física de Caja General de Ahorros de Granada
Vocal