



Rovi

Resultados financieros del Primer Trimestre de 2013



Informe con previsiones de futuro

Esta presentación 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 los 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 esta presentación representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de esta presentación. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente que no 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 esta presentación.

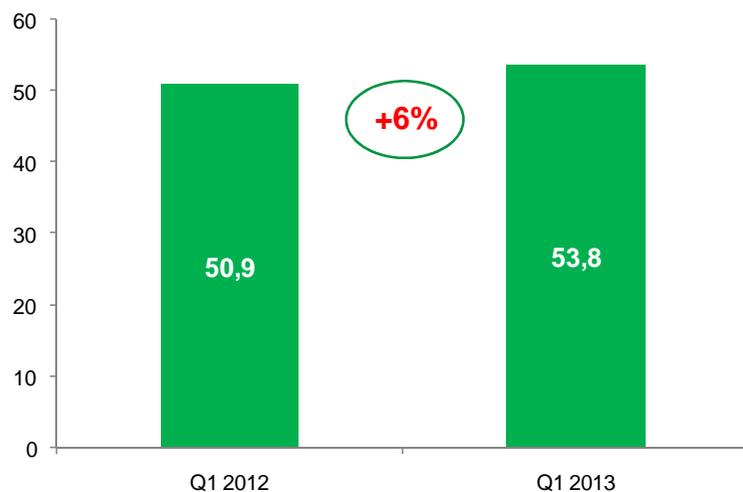


Resultados operativos

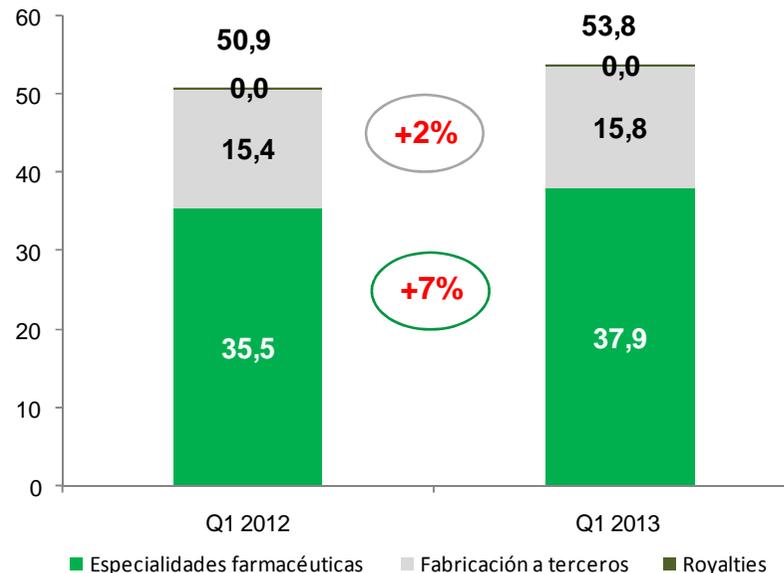
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación...



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)



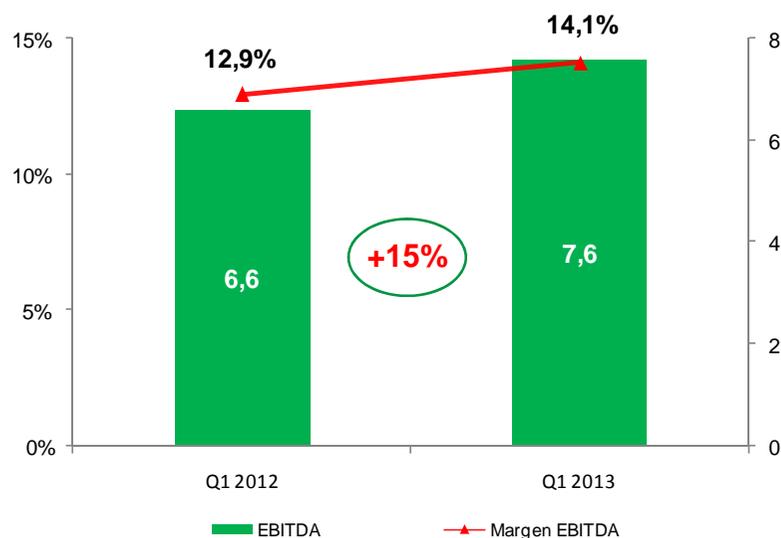
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 6% en 1T 2013 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 7%, a pesar de la caída del 13% y del 18% experimentada por el mercado farmacéutico español en enero y febrero de 2013; y
 - ✓ el negocio de fabricación a terceros, que creció un 2%.
- A pesar de la difícil situación en la que se encuentra la industria farmacéutica española y de la caída de dicha industria del 13% esperada por Farmaindustria¹ para el ejercicio 2013, ROVI confía en seguir creciendo.

¹ Fuente: <http://www.coib.org/uploadsBO/Generica/Documents/24-10.PDF>

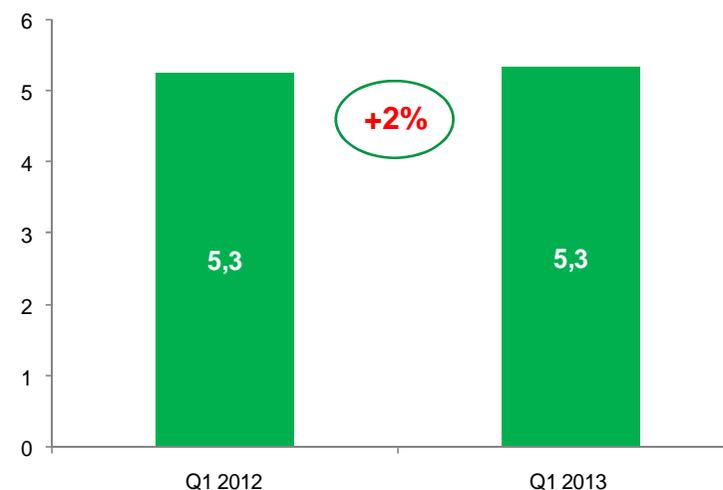


...con una rentabilidad elevada

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%)



Resultado neto (m€)

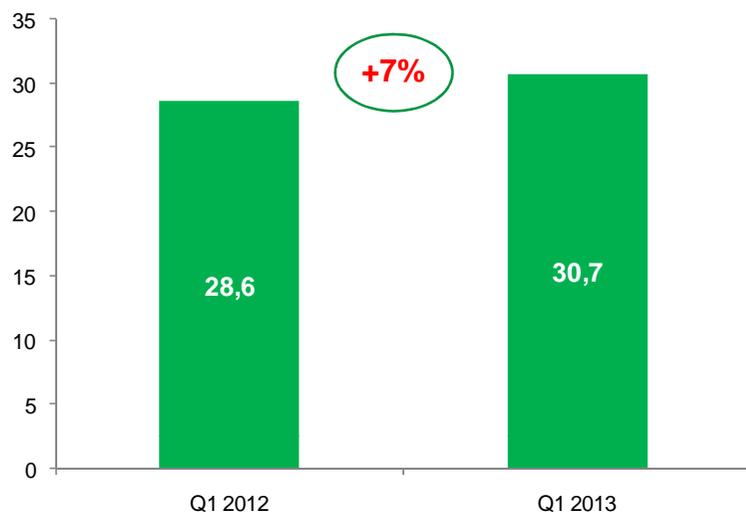


- El **EBITDA** aumentó un 15% hasta los 7,6m€ en 1T 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,2 pp hasta el 14,1% en 1T 2013 desde el 12,9% en 1T 2012.
- El **resultado neto** aumentó un 2% hasta los 5,3m€ en 1T 2013.

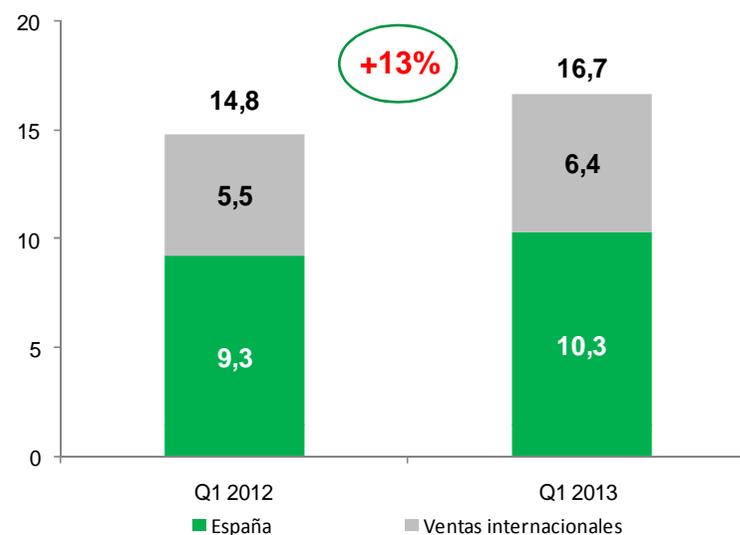


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

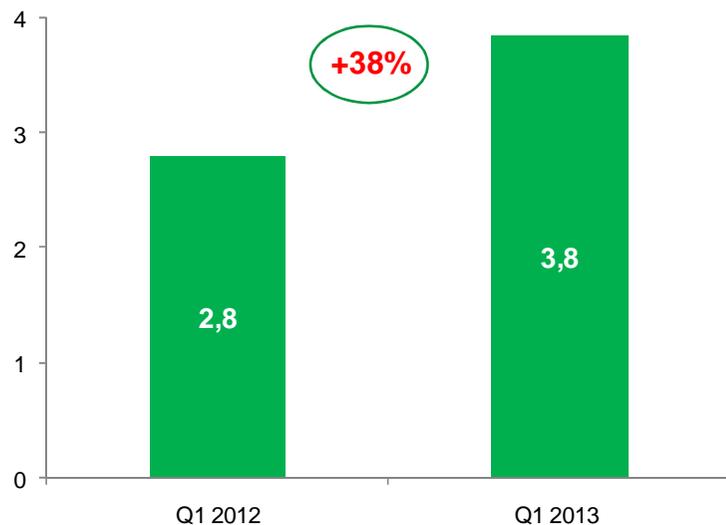


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 7% en 1T 2013.
 - ✓ En sept. de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia. Desde el 15 de junio de 2010, Cimzia había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta.
 - ✓ Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en 1T 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 9% en 1T 2013.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 13% en 1T 2013.
 - ✓ Las ventas en España crecieron un 11%.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 15% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en 2 nuevos países, Corea del Sur y Líbano.

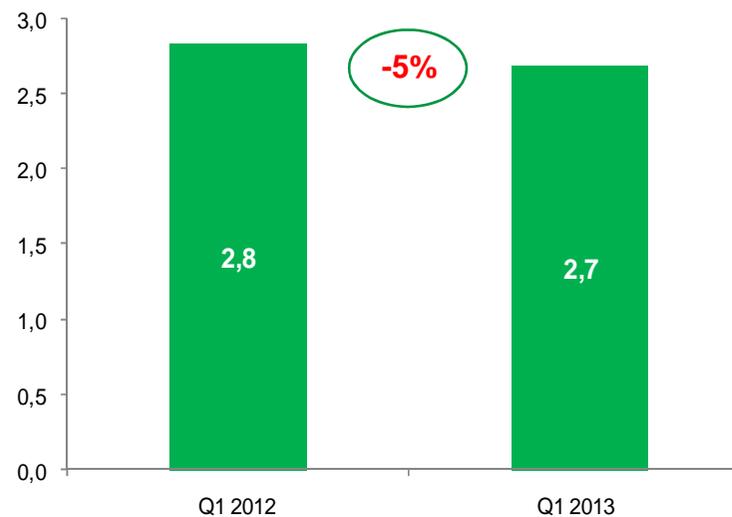


Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



Ventas de Thymanax (m€)



- Las ventas de **Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, crecieron un 38% hasta alcanzar 3,8m€ en 1T 2013.
- Las ventas de **Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, disminuyeron un 5% hasta alcanzar 2,7m€ en 1T 2013, influidas por el último paquete de medidas introducidas por el gobierno en abril de 2012.

Nota: Thymanax es un antidepresivo innovador de la compañía Laboratorios Servier. Vytorin y Absorcol son la primera de las cinco licencias de MSD.

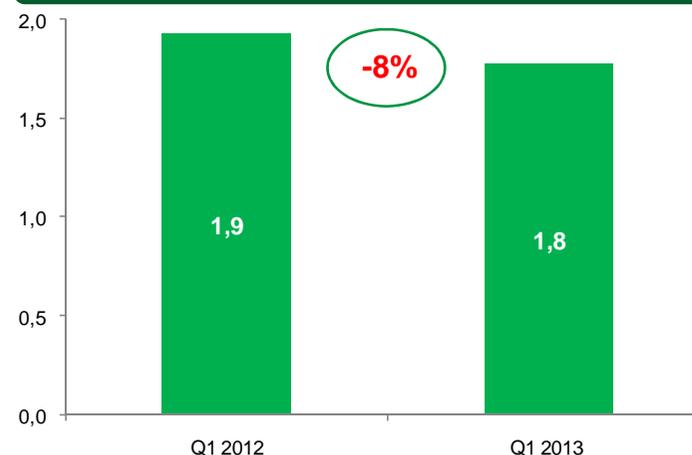


Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

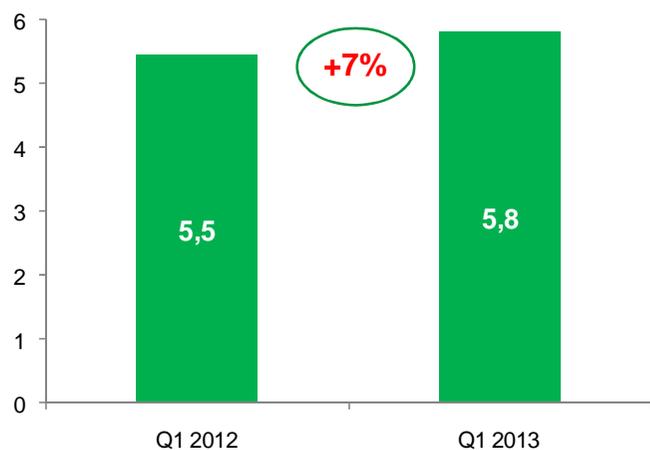
Ventas de Corlantor (m€)



Ventas de Exxiv (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)



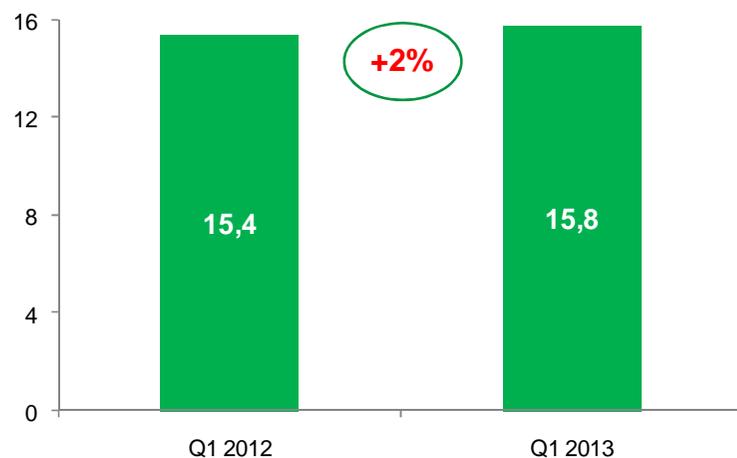
- Las ventas de **Osseor**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de Servier, disminuyeron un 26% hasta alcanzar los 1,3m€ en 1T 2013.

Nota: Corlantor es un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier. Exxiv es un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD.



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

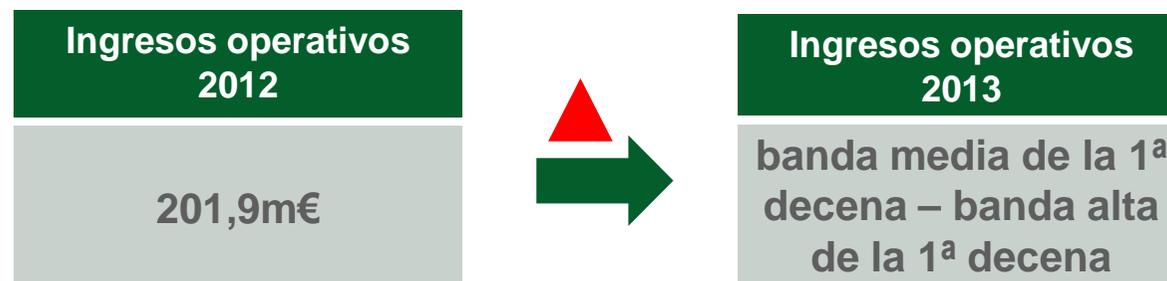
Ventas de fabricación a terceros (m€)



- Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 2% en 1T 2013, hasta los 15,8m€, como resultado principalmente de la contribución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se duplicaron en 1T 2013.
- **< 20% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
- **45% de capacidad ociosa** en la planta de inyectables.



Previsiones 2013



Nuestros principales pilares de crecimiento

Especialidades farmacéuticas

- Bemiparina
- Vytorin y Absorcol
- Lanzamientos recientes como Thymanax
- Cartera existente (Corlantor, Osseor, Exxiv...)
- Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- 45% de capacidad ociosa en la planta de inyectables
- < 20% de capacidad ociosa en la planta de formas orales
- Adquisición de nuevos clientes en ambas plantas

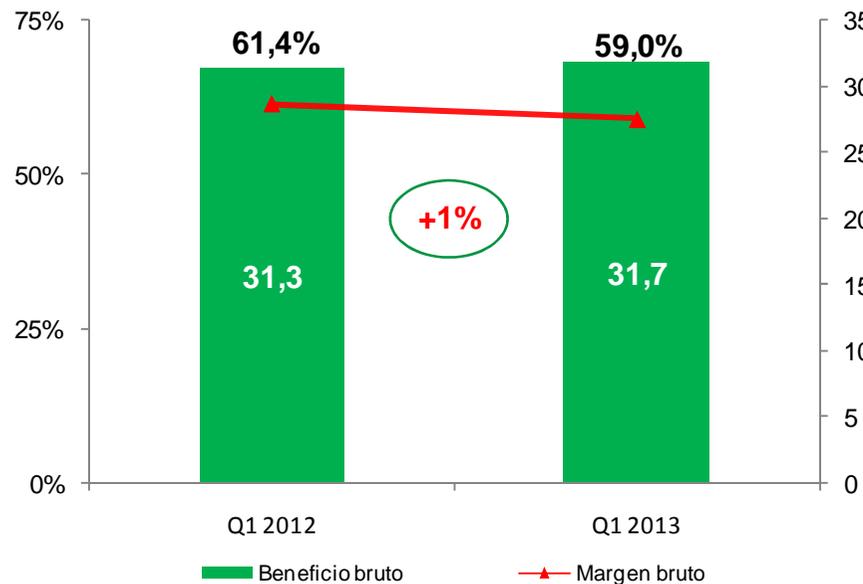


Resultados Financieros

Margen bruto afectado negativamente por el incremento de producción de terceros en Frosst Ibérica



Beneficio bruto (m€) & margen bruto (%)

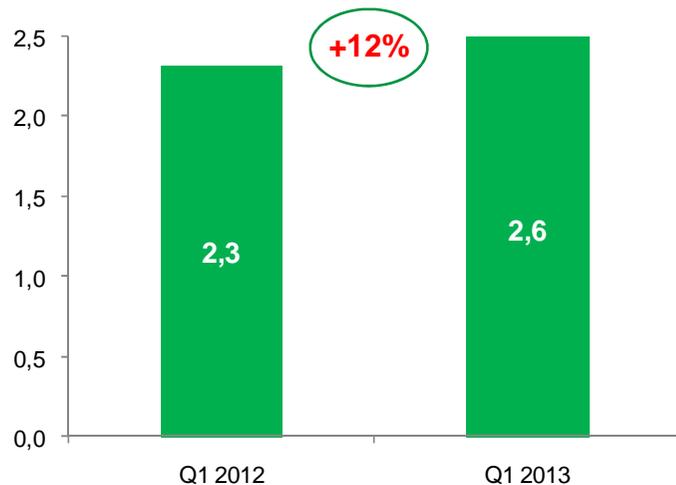


- **Margen bruto** de 1T 2013 afectado negativamente por:
 - ✓ el incremento de la producción de otros clientes en la planta Frosst Ibérica que contribuyeron con márgenes menores que MSD;
 - ✓ la reducción de los precios de los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios que no impidió la consecución de mayores ventas como consecuencia de mayores volúmenes vendidos; y
 - ✓ un cambio en los criterios de imputación de costes indirectos al stock.
- La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 1T 2013.
- En 1T 2013, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a alrededor de 35€ el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2013.
- ROVI espera que el margen bruto de 2013 se mantenga en línea con 2012, principalmente por la reducción del coste de la materia prima de Bemiparina y de una mayor contribución del negocio de fabricación de inyectables.



Control estricto de los costes

Gastos en I+D (m€)



Gastos de ventas, grales. y administrativos (m€)

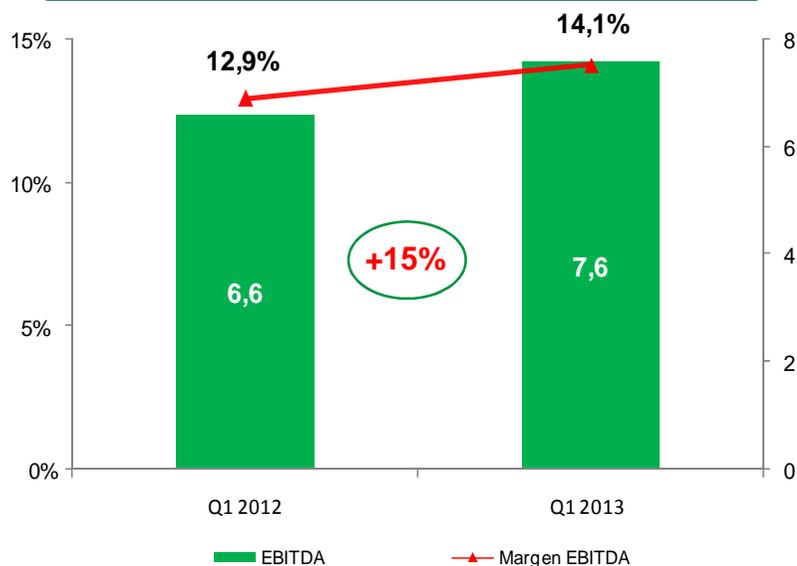


- Los **gastos en I+D** aumentaron un 12% en 1T 2013, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** disminuyeron un 4% hasta 21,5m€ en 1T 2013, debido principalmente a:
 - ✓ el recorte de parte del equipo comercial de ROVI debido a la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012; y
 - ✓ un control estricto de los costes por parte de ROVI.

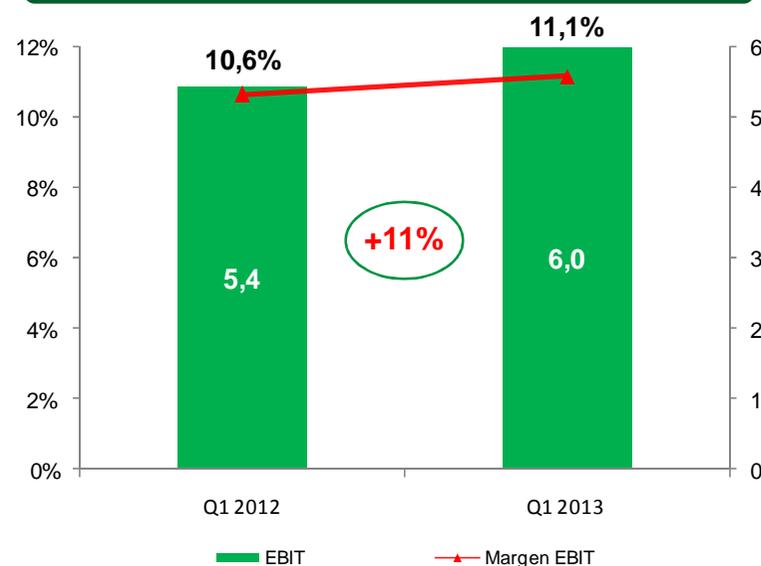


EBITDA & EBIT

EBITDA (m€) & margen EBITDA (%)



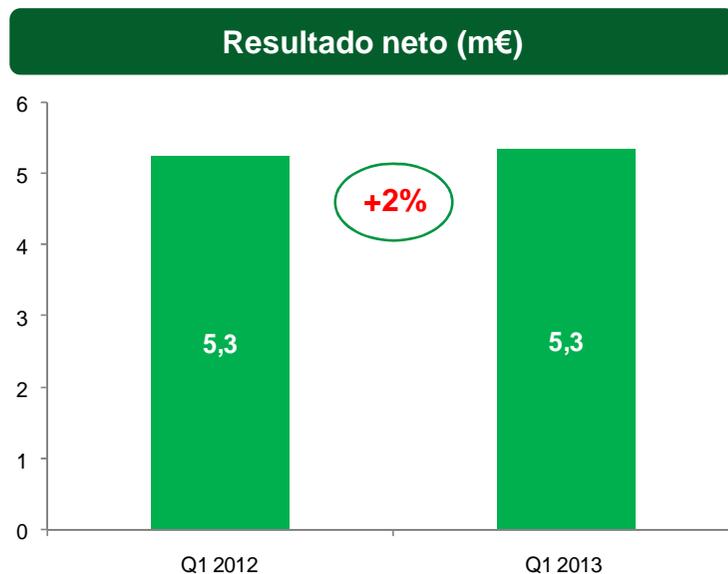
EBIT (m€) & margen EBIT (%)



- El **EBITDA** aumentó un 15% hasta los 7,6m€ en 1T 2013, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,2 pp hasta el 14,1% en 1T 2013 desde el 12,9% en 1T 2012.
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 35% en 1T 2013 como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.
- El **EBIT** aumentó un 11% hasta los 6,0m€ en 1T 2013, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,5 pp hasta el 11,1% en 1T 2013 desde el 10,6% en 1T 2012.



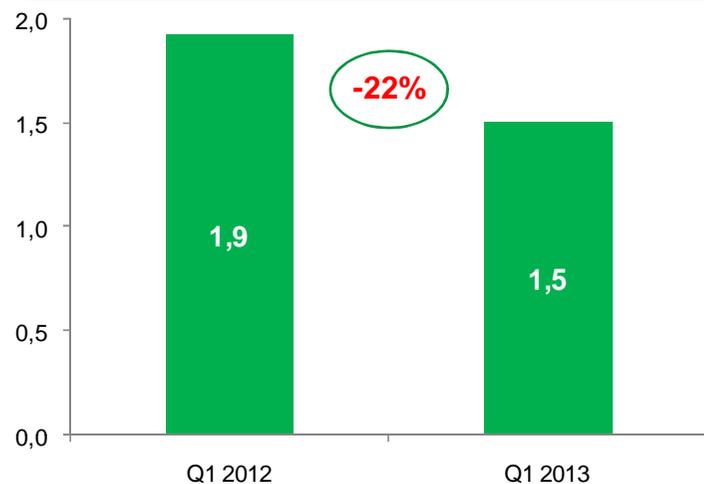
Resultado neto



- El **resultado neto** aumentó un 2% hasta 5,3m€ en 1T 2013.
- **Tasa fiscal efectiva de 3,1%** en 1T 2013 vs 0,5% en 1T 2012. Esta tasa fiscal efectiva favorable se debe a:
 - ✓ deducción de gastos de I+D existentes; y
 - ✓ activación de bases imponibles negativas existentes resultantes de la integración de Frosst Ibérica.
 - ✓ Frosst Ibérica tiene BINs de 62,8m€ a 31.12.12; 5,3m€ se utilizarán en el IS de 2012 y 1,5m€ en 1T 2013.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de mar. 12, las siguientes medidas tuvieron un impacto en la PyG de 1T 2013 y afectarán al impuesto a pagar:
 - ✓ la eliminación de la libertad de amortización; y
 - ✓ la reducción en los límites de las deducciones.
 - ✓ De acuerdo con el decreto-ley de jul. 12, las siguientes medidas afectarán al impuesto a pagar:
 - ✓ la limitación de la compensación de las BINs; y
 - ✓ el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado así como del desembolso mínimo de dicho pago.
 - ✓ Gasto por impuesto de sociedades de 109 mil euros registrado en 1T 2013 por la inspección fiscal realizada al grupo ROVI para 2007-2008.

Inversión en inmovilizado y flujo de caja

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)



- 1,5m€ de **inversión en inmovilizado material** en 1T 2013.
 - ✓ 0,5m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de inyectables, vs 0,3m€ en 1T 2012; y
 - ✓ 1,0m€ de inversiones en mantenimiento, vs 0,7m€ en 1T 2012.
 - ✓ 0,2m€ y 0,7m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a las plantas de Alcalá (Frosst Ibérica) y Granada respectivamente en 1T 2012.
- ROVI espera que las **inversiones para el ejercicio 2013** se sitúen en línea con la cifra del 2012.
- El **flujo de caja libre** (flujos netos generados (utilizados) en las actividades de explotación +- adquisiciones /ventas de inmovilizado material y activos intangibles + intereses cobrados) se incrementó hasta alcanzar los 4,7m€ en 1T 2013 desde los -3,2m€ en 1T 2012 como resultado principalmente de:
 - ✓ la disminución de existencias en 4,7m€ en 1T 2013 frente al incremento de existencias en 3,2m€ en 1T 2012 debido principalmente a un menor stock de Bemiparina en 1T 2013 frente a 1T 2012.



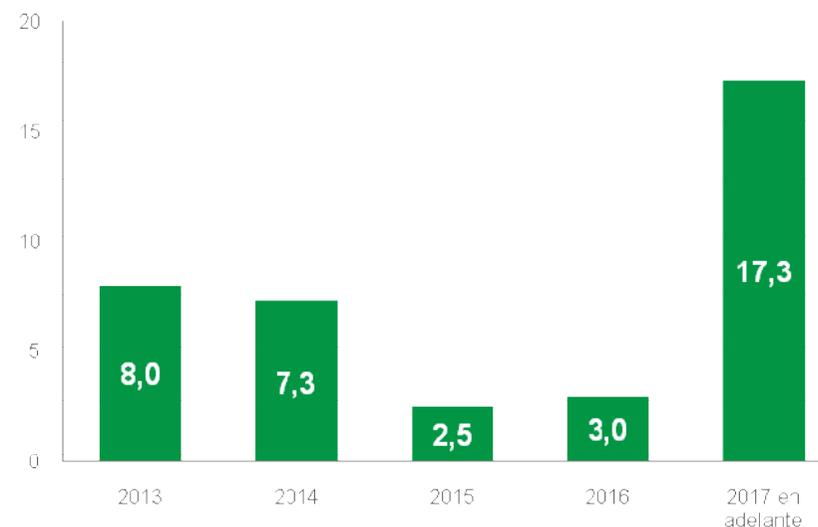
Deuda financiera

Desglose de la deuda (%)



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 94% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 72% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 50,6m€ a 31 de marzo de 2013 vs 45,9m€ a 31 de diciembre de 2012.
- Posición de tesorería neta de 12,5m€ a 31 de marzo de 2013 vs 7,5m€ a 31 de diciembre de 2012.
- Flexibilidad financiera holgada.
- ROVI propondrá a la Junta de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados de 2012 de 0,1366 euros/acción. Este dividendo significaría un incremento del 8% comparado con el dividendo pagado con cargo a los rdos. de 2011.



Noticias esperadas para 2013

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos

I+D

- Inicio de Fase II de ISM-Risperidona



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
+34 913756235

jlopez-belmonte@rovi.es
www.rovi.es

Javier López-Belmonte
Director Financiero
+34 913756266

javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
+34 912444422

mcampos@rovi.es
www.rovi.es