



Informe de
revisión limitada de
Laboratorios
Farmacéuticos
Rovi, S.A.
y sociedades
dependientes

(Junto con los Estados Financieros
Intermedios Resumidos Consolidados y el
Informe de Gestión Intermedio Consolidado
de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y
sociedades dependientes del periodo de 6
meses finalizado el 30 de junio de 2025)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046, Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por encargo del del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de 6 meses terminado el el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.



Begoña Pradera Goiri

23 de julio de 2025

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/16616

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
Informe de gestión intermedio consolidado
correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2025

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses
 finalizado el 30 de junio de 2025

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
 (En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	7	294.247	286.622
Activos intangibles	8	35.723	33.950
Inversión en negocio conjunto y asociadas	9	19.037	19.516
Activos por impuestos diferidos	14	4.228	2.263
Cuentas financieras a cobrar	12	65	65
		353.300	342.416
Activos corrientes			
Existencias	11	327.669	329.954
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	136.281	129.471
Activos por impuesto corriente		85	81
Activos financieros a coste amortizado		1.507	227
Gastos anticipados	10	4.649	2.687
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	46.114	27.186
		516.305	489.606
Total activo		869.605	832.022

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
PATRIMONIO NETO	15		
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 periodo		39.736	136.881
Otro resultado global acumulado		(41)	(23)
Participaciones no dominantes		11.081	9.512
Total patrimonio neto		574.715	581.540
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	101.358	90.719
Pasivos por impuestos diferidos	14	815	366
Otras cuentas a pagar a largo plazo		189	—
Pasivos contractuales	18	2.231	1.819
Ingresos diferidos	19	3.784	927
		108.377	93.831
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	17	27.941	23.691
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	148.486	125.328
Pasivos por impuesto corriente		6.775	2.384
Pasivos contractuales	18	2.627	4.803
Ingresos diferidos	19	684	445
		186.513	156.651
Total pasivo		294.890	250.482
Total patrimonio neto y pasivo		869.605	832.022

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2025

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA
(En miles de euros)

		Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	Nota	2025	2024
Importe neto de la cifra de negocios	20	314.590	329.336
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	(1.373)	71.362
Aprovisionamientos	21	(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	7 y 8	(14.748)	(13.446)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		715	204
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		50.947	56.478
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)
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	9	(67)	(22)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		49.626	56.142
Impuesto sobre beneficios	22	(9.926)	(11.804)
RESULTADO DEL PERIODO		39.700	44.338
Atribuible a:			
- La sociedad dominante		39.736	44.345
- Participaciones no dominantes		(36)	(7)
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	23	0,78	0,86

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2025	2024
Resultado del periodo		39.700	44.338
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado			
- Diferencias de conversión		(18)	(8)
		(18)	(8)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		(18)	(8)
Resultado global total del ejercicio		39.682	44.330
Atribuible a:			
- Propietarios de la sociedad dominante		39.718	44.337
- Participaciones no dominantes		(36)	(7)

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2025

(En miles de euros)

	Capital social (Nota 15)	Prima de emisión (Nota 15)	Reserva legal	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	Resultado del periodo	Otras reservas	Participaciones no dominantes (Nota 15)	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2025	3.074	87.636	673	(5.545)	349.332	136.881	(23)	9.512	581.540
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	39.736	(18)	(36)	39.682
Traspaso del resultado de 2024	—	—	—	—	88.970	(88.970)	—	—	—
Dividendos (Nota 24)	—	—	—	—	—	(47.911)	—	—	(47.911)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	(28.380)	—	—	—	—	(28.380)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	29.312	(948)	—	—	—	28.364
Otros movimientos	—	—	—	—	(185)	—	—	1.497	1.312
Incrementos o reducciones por combinación de negocios	—	—	—	—	—	—	—	108	108
Saldo a 30 de junio de 2025	3.074	87.636	673	(4.613)	437.169	39.736	(41)	11.081	574.715

Las Notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2024**(En miles de euros)**

	Capital social (Nota 15)	Prima de emisión (Nota 15)	Reserva legal	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	Resultado del periodo	Otras reservas	Participaciones no dominantes (Nota 15)	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2024	3.241	87.636	673	(107.676)	385.199	170.335	(21)	4.107	543.494
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	44.345	(8)	(7)	44.330
Traspaso del resultado de 2023	—	—	—	—	110.718	(110.718)	—	—	—
Dividendos (Nota 24)	—	—	—	—	—	(59.617)	—	—	(59.617)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	(52.112)	—	—	—	—	(52.112)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	2.036	2.061	—	—	—	4.097
Otros movimientos	—	—	—	—	—	—	—	2.570	2.570
Saldo a 30 de junio de 2024	3.241	87.636	673	(157.752)	497.978	44.345	(29)	6.670	482.762

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2025	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	7 y 8	14.748	13.446
Ingresos financieros		(707)	(100)
Corrección valorativa por deterioro	11 y 12	(4.161)	(1.531)
Ajustes por cambios de valor instrumentos financieros		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	19 y 20	(973)	(397)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	9	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	18	(17.224)	(13.926)
Cobros por licencias de distribución	18	515	608
Cobro por subvenciones		3.764	—
Flujo de efectivo por impuestos		(7.019)	(5.550)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		28.024	29.749
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	8	(679)	(645)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	7	(20.159)	(18.026)
Venta de inmovilizado material	7	85	16
Venta de activos financieros		—	80
Inversión en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos	9	(3.463)	(255)
Intereses cobrados		241	100
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		(23.975)	(18.730)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(32.574)	(16.154)
Deuda financiera recibida	17	46.521	70.158
Intereses pagados		(1.116)	(322)
Compra de acciones propias	15	(28.380)	(52.112)
Reemisión de acciones propias	15	28.364	4.097
Aportación de capital en sociedades dependientes		—	2.570
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades 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	13	46.114	44.578

Las notas 1 a 28 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

1. Información general

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la “Sociedad dominante” o la “Sociedad”) se constituyó como sociedad anónima en Madrid el 21 de diciembre de 1946. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 1.179, folio 197 del tomo 713 del libro 283 de Sociedades. Su domicilio social y fiscal se encuentra en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid (España).

La actividad de la Sociedad se concentra en la venta de productos propios farmacéuticos, así como en la distribución de otros productos para los cuales es licenciataria de otros laboratorios por periodos determinados, de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos suscritos con los mismos, y en la prestación de servicios de fabricación a terceros.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es la cabecera de un grupo empresarial farmacéutico (en adelante “ROVI”, “Grupo Rovi” o “Grupo”), dedicado a la producción y comercialización de productos farmacéuticos, algunos de ellos desarrollados internamente. Las heparinas de bajo peso molecular, que se comercializan en diferentes países, son los principales productos del Grupo. Por otro lado, ROVI presta servicios de fabricación a terceros entre los que destacan las soluciones para jeringas precargadas, formas sólidas orales y viales.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (IBEX35).

Tanto a 30 de junio de 2025 como a 31 de diciembre de 2024 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 15). Norbel Inversiones, S.L., tiene su domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Cambios en el perímetro de consolidación

El 27 de enero de 2025, el Grupo a través de la sociedad dependiente Gineladius, S.L.U. adquirió el control de Cells IA Technologies, S.L. tras alcanzar un porcentaje de participación del 94,995% en el capital social de la compañía (a 31 de diciembre de 2024 Gineladius S.L.U. ostentaba una participación del 26,003%). La operación del 27 de enero se estructuró a través de dos operaciones simultáneas:

- Una ampliación de capital y prima de emisión por valor de 2.250 miles de euros que otorgaba una participación adicional del 23,997%, de los cuales 226 miles de euros se realizaron en especie mediante aportación de la línea de crédito de Gineladius, S.L.U. frente a Cells IA Technologies, S.L., y los restantes 2.024 miles de euros se desembolsaron íntegramente en dicho momento.
- Una operación de compraventa con los otros dos socios con quienes compartía Gineladius, S.L.U. participación en el capital social en los siguientes términos:
 - Con Elsian Technologies, S.L. (24,495%): Se ha acordado el siguiente esquema:
 - Precio fijo: 706 miles de euros desembolsados en dicha fecha.
 - Precio basado en la continuidad de personal clave de Elsian Technologies, S.L. en la gestión de Cells IA Technologies, S.L.: 470 miles de euros.
 - “Earn-out 1” dependiente del cumplimiento de hitos operativos: 294 miles de euros.
 - “Earn-out 2” basado en una potencial desinversión de Gineladius, S.L.U.: 5% del eventual precio recibido por esta última.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

- Con Lungovest, S.L. (20,5%). Se ha acordado el siguiente esquema:
 - Precio fijo: 734 miles de euros desembolsados en dicha fecha.
 - Precio basado en la continuidad de personal clave de Lungovest, S.L. en la gestión de Cells IA Technologies, S.L.: 490 miles de euros.
 - “Earn-out 1” dependiente del cumplimiento de hitos operativos: 306 miles de euros.

Para determinar la contraprestación entregada, ROVI ha tenido en cuenta las siguientes circunstancias:

- El precio fijo pagado a ambos socios por un importe total de 1.440 miles de euros y la ampliación de capital y prima de emisión por importe de 2.250 miles de euros han sido incluido dentro del coste de la contraprestación entregada. También se han incluido componentes del “Earn-out 1” por importe de 187 miles de euros cuya probabilidad de cumplimiento a 30 de junio de 2025 se estima altamente probable y cuya contrapartida se encuentra reconocida en el epígrafe de otras cuentas a pagar a largo plazo (esta provisión devenga intereses mensualmente y asciende a 30 de junio de 2025 a 189 miles de euros). No se han considerado como parte del coste de la combinación de negocios aquellos elementos cuya probabilidad de cumplimiento es, a dicha fecha, improbable, o aquellas retribuciones basadas en la continuidad del personal clave.
- La toma de control se ha producido desde una participación previa que otorgaba influencia significativa sobre Cells IA Technologies, S.L., registrada en Gineladius, S.L.U. por importe de 600 miles de euros. Al consolidarse la sociedad hasta 27 de enero de 2025 por puesta en equivalencia, el valor de esta ascendía a 412 miles de euros, por lo que ROVI ha procedido a revalorizar sus participaciones antiguas al precio pagado el 27 de enero de 2025, lo que ha supuesto el reconocimiento de un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 467 miles de euros.

A continuación se muestra un resumen de la contraprestación entregada:

<u>Contraprestación entregada</u>	<u>Importe en miles de euros</u>
Ampliación de capital y prima	2.250
Pagos fijos	1.440
Pagos contingentes altamente probables	187
Participación previa a coste	600
Ajuste puesta en equivalencia	(188)
Revalorización con operaciones de 27 de enero de 2025	467
Total	4.756

La NIIF 3 establece que la sociedad adquirente debe valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable en la fecha de adquisición. No se han detectado diferencias entre el valor razonable y el valor contable. A continuación se muestra un desglose de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la primera consolidación bajo el método de integración global de Cells IA Technologies, S.L.:

<u>Cells IA Technologies, S.L.</u>	<u>Importe en miles de euros</u>
Activos intangibles (Nota 8)	4
Inmovilizado material (Nota 7)	16
Activos por impuestos diferidos	32
Clientes y otras cuentas a cobrar	315
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.064
TOTAL ACTIVO	2.431
Capital social	20
Prima de emisión	2.909
Resultado	(136)
Reservas	(631)
Patrimonio neto	2.162
Proveedores y otras cuentas a pagar	269
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.431

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Adicionalmente, deberá reconocer el fondo de comercio en la fecha de adquisición como diferencia entre la suma de la contraprestación pagada y el importe de los activos netos identificables adquiridos a valor razonable. En la siguiente tabla se muestra el fondo de comercio generado en dicha operación:

<u>Diferencia de primera consolidación</u>	<u>Importe en miles de euros</u>
Contraprestación entregada	4.756
Activos netos a valor razonable	(2.162)
Participaciones no dominantes	108
Fondo de comercio (Nota 8)	2.702

Por último, en la contabilización de las combinaciones de negocios existe un periodo de 12 meses para poder valorar los hechos y circunstancias existentes en el momento de la adquisición, por lo que la valoración presentada a 30 de junio de 2025 se considera provisional.

En relación con el primer semestre de 2024, con fecha 13 de marzo de 2024, se produjo la incorporación al perímetro de consolidación la sociedad Terafront Farmatech S.L. domiciliada en la calle Julián Camarillo, 35 Madrid (España). Dicha sociedad se encuentra participada en un 25,5% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y se integra mediante el método de la participación.

2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (a partir de ahora “estados financieros intermedios”) se han preparado de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Número 34 “Información Financiera Intermedia” y deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2024 preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos según NIIF-UE. Sin embargo, incluyen una selección de notas explicativas que detallan los hechos y transacciones que se consideran significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde las últimas cuentas anuales. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 23 de julio de 2025.

Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados

Los procedimientos de consolidación llevados a cabo han sido descritos en las cuentas anuales consolidadas de Rovi para el ejercicio 2024.

3. Políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 (la política para el reconocimiento y valoración del impuesto sobre sociedades en el periodo intermedio está explicada en la Nota 22), según se describen en dichas cuentas anuales consolidadas y no se han realizado estimaciones relevantes no consistentes con las realizadas en el ejercicio 2024.

Las normas emitidas por el IASB y el IFRS Interpretations Committee cuya entrada en vigor se ha producido el año 2025 y tienen una aplicación obligatoria para ROVI, fueron descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Su aplicación no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

4. Estimaciones y juicios contables significativos

La preparación de los estados financieros resumidos consolidados exige a la dirección realizar juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los importes presentados de los activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

En la preparación de estos estados financieros resumidos consolidados, los juicios importantes hechos por la dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

5. Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés del valor razonable, riesgo de tipo de interés de flujo de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

Los estados financieros resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. No se han producido cambios en la gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior. Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha amortizado un préstamo y firmado otro nuevo a tipo fijo por lo que el riesgo de tipo de interés no es significativo (Nota 17a).

Riesgo de liquidez

No ha habido cambios significativos en los flujos contractuales de salida de efectivo sin descontar para pasivos financieros con respecto a la fecha de cierre del ejercicio anterior.

Estimación del valor razonable

Las valoraciones a mercado de instrumentos financieros se clasifican en:

- Nivel 1. Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2. Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios) o indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3. Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables).

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos al Grupo. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre del cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados (Nota 17). La valoración a mercado de los anticipos reembolsables sin tipo de interés se clasifica en el Nivel 2.

El valor razonable de los siguientes activos y pasivos financieros se aproxima a su importe en libros:

- Clientes y otras cuentas a cobrar.
- Otros activos financieros corrientes.
- Efectivo y equivalentes al efectivo (excluidos los descubiertos bancarios).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

- Proveedores y otras cuentas a pagar.
- Pasivos contractuales.
- Deuda financiera.

6. Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos del Grupo han sido determinados teniendo en cuenta la información utilizada por el Comité de Dirección para la toma de decisiones. Esta información se divide según haya sido generada por las actividades de fabricación o las de comercialización, independientemente del área geográfica donde se desarrollen. Por lo tanto, la identificación de los segmentos no corresponde tanto a una distribución geográfica del negocio como a un tipo de actividad diferenciada.

De esta forma, el segmento denominado “fabricación” obtiene sus ingresos de contratos de prestación de servicios que consisten en la finalización del proceso productivo de productos farmacéuticos para entidades externas y de la fabricación de productos para su posterior comercialización por empresas del Grupo, mientras que el segmento “comercialización”, que incluye también las actividades de investigación y desarrollo que realiza el Grupo, tiene como actividad principal la compra y posterior venta de productos farmacéuticos.

Dentro del apartado “Otros” se incluyen otras actividades de prestación de servicios que no son significativos para el Grupo.

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y su conciliación con las cifras incluidas en la cuenta de resultados y con el resultado de los segmentos reportados es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operaciones Inter-segmentos	Total Consolidado
Total ingresos segmento	201.147	237.373	29	438.549	(123.959)	314.590
Beneficio/(pérdida)	47.402	(248)	(139)	47.015	(7.315)	39.700
Impuesto de sociedades	9.134	1.478	(49)	10.563	(637)	9.926
Resultado antes de impuestos	56.536	1.230	(188)	57.578	(7.952)	49.626
Resultado financiero	(458)	2.102	(390)	1.254	—	1.254
Amortización	10.127	4.666	50	14.843	(95)	14.748
EBITDA (*)	66.205	7.998	(528)	73.675	(8.047)	65.628
Amortización	(10.127)	(4.666)	(50)	(14.843)	95	(14.748)
EBIT (**)	56.078	3.332	(578)	58.832	(7.952)	50.880

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 y su conciliación con las cifras incluidas en la cuenta de resultados y con el resultado de los segmentos reportados es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operaciones Inter-segmentos	Total Consolidado
Total ingresos segmento	247.723	210.483	—	458.206	(128.870)	329.336
				0		0
Beneficio/(pérdida)	54.385	30.802	(44)	85.143	(40.805)	44.338
Impuesto de sociedades	12.182	1.347	(5)	13.524	(1.720)	11.804
Resultado antes de impuestos	66.567	32.149	(49)	98.667	(42.525)	56.142
Resultado financiero	(541)	(37.704)	9	(38.236)	38.550	314
Amortización	8.893	4.559	—	13.452	(6)	13.446
EBITDA (*)	74.919	(996)	(40)	73.883	(3.981)	69.902
Amortización	(8.893)	(4.559)	—	(13.452)	6	(13.446)
EBIT (**)	66.026	(5.555)	(40)	60.431	(3.975)	56.456

(*) El EBITDA es calculado como el resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(**) El EBIT es calculado como el resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

Las operaciones intersegmentos recogidas en la línea de beneficio del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y 2024 recogen, principalmente, los dividendos pagados entre empresas del Grupo.

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2025:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	201.147	237.373	29	438.549
Ingresos inter-segmentos	(123.959)	—	—	(123.959)
Ingresos de clientes externos (Nota 20)	77.188	237.373	29	314.590

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2024:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	247.723	210.483	—	458.206
Ingresos inter-segmentos	(128.870)	—	—	(128.870)
Ingresos de clientes externos (Nota 20)	118.853	210.483	—	329.336

Las ventas a clientes externos se desglosan por tipo de producto y por área geográfica en la Nota 20.

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado
Total activos	825.962	534.870	5.932	1.366.764
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	—	33.619	—	33.619
Aumentos de act. no corrientes no financieros	19.578	1.930	—	21.508
Total pasivos	(203.640)	(525.939)	(5.950)	(735.529)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2024 era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total activos	789.545	483.188	2.162	1.274.895
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	—	32.050	—	32.050
Aumentos de act. no corrientes no financieros	59.442	6.128	—	65.570
Total pasivos	(193.130)	(445.233)	(1.954)	(640.317)

Los activos de los segmentos agregados a 30 de junio de 2025 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	825.962	534.870	5.932	(463.540)	(33.619)	869.605

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2024 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	789.545	483.188	2.162	(410.823)	(32.050)	832.022

7. Inmovilizado material

El movimiento del inmovilizado material para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y de 2024 es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inst. técnicas, maquinaria y utillaje	Otras inst. y mobiliario	Elementos informáticos, transporte y otro inmovilizado	Derechos de uso	Inmovilizado en curso	Total
Saldo al 01.01.25							
Coste	74.797	377.508	5.101	21.576	41.847	11.009	531.838
Amortización acumulada	(20.481)	(176.529)	(3.243)	(18.703)	(26.260)	—	(245.216)
Valor neto contable 01.01.25	54.316	200.979	1.858	2.873	15.587	11.009	286.622
Altas	1.112	14.874	32	470	670	3.672	20.830
Bajas	—	(5.877)	—	(58)	—	—	(5.935)
Bajas de amortización	—	5.792	—	58	—	—	5.850
Variación de perímetro - Coste	—	—	—	20	—	—	20
Variación de perímetro - Amortización	—	—	—	(16)	—	—	(16)
Dotación a la amortización	(604)	(8.769)	(116)	(627)	(3.008)	—	(13.124)
Saldo al 30.06.25							
Coste	75.909	386.505	5.133	22.008	42.517	14.681	546.753
Amortización acumulada	(21.085)	(179.506)	(3.359)	(19.288)	(29.268)	—	(252.506)
Valor neto contable 30.06.25	54.824	206.999	1.774	2.720	13.249	14.681	294.247

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

	Terrenos y construc- ciones	Inst. técnicas, maquinaria y utillaje	Otras inst. y mobiliario	Elementos informáticos, transporte y otro inmovilizado	Derechos de uso	Inmovili- zado en curso	Total
Saldo al 01.01.24							
Coste	60.645	347.377	4.752	20.840	38.602	8.469	480.685
Amortización acumulada	(19.610)	(166.227)	(3.067)	(17.881)	(20.248)	—	(227.033)
Valor neto contable 01.01.24	41.035	181.150	1.685	2.959	18.354	8.469	253.652
Altas	489	15.104	160	411	1.483	1.862	19.509
Bajas	—	(44)	—	(65)	—	—	(109)
Bajas de amortización	—	44	—	56	—	—	100
Traspasos	5.325	(4.728)	6	4	—	(607)	—
Dotación a la amortización	(417)	(7.851)	(102)	(708)	(2.860)	—	(11.938)
Saldo al 30.06.24							
Coste	66.459	357.709	4.918	21.190	40.085	9.724	500.085
Amortización acumulada	(20.027)	(174.034)	(3.169)	(18.533)	(23.108)	—	(238.871)
Valor neto contable 30.06.24	46.432	183.675	1.749	2.657	16.977	9.724	261.214

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2025 y de 2024 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI:

- 0,6 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de Madrid, frente a los 0,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 0,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,3 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 0,5 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 0,4 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a 1,3 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a la construcción, en curso, de la nueva planta de heparinas en Escúzar (Granada), frente a los 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 3,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Glicopepton Biotech, S.L. frente a los 1,9 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2023;
- 0,9 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 0,8 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024; y
- 11,6 millones de euros se destinaron a la nueva línea de llenado de viales y ampliación de operaciones en las plantas de Madrid, San Sebastián de los Reyes y Alcalá de Henares, frente a los 12,0 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024.

A 30 de junio de 2025 y de 2024 el Grupo tenía compromisos por adquisición de inmovilizado material relacionados con el normal desarrollo de su actividad.

A 30 de junio de 2025 el Grupo tiene inmovilizado material por valor neto contable de 314 miles de euros (343 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) sobre los que existe una reserva de dominio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 no existen pérdidas por deterioro del valor de los activos del inmovilizado material.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que está sujeto el inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente para cubrir el valor neto contable de los activos recogidos en esta categoría.

8. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y de 2024 es el siguiente:

	Desarrollo	Marcas comercia- les y licencias	Aplica- ciones informá- ticas	Fondo de comercio	Total
Saldo al 01.01.25					
Coste	8.899	44.895	18.283	—	72.077
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.180)	(20.884)	(13.569)	—	(37.633)
Valor neto contable 01.01.25	5.719	23.517	4.714	—	33.950
Altas	—	—	679	—	679
Variación de perímetro - Coste	—	—	46	2.702	2.748
Variación de perímetro - Amortización	—	—	(30)	—	(30)
Dotación a la amortización	(221)	(877)	(526)	—	(1.624)
Saldo al 30.06.25					
Coste	8.899	44.895	19.008	2.702	75.504
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.401)	(21.761)	(14.125)	—	(39.287)
Valor neto contable 30.06.25	5.498	22.640	4.883	2.702	35.723

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

	Desarrollo	Marcas comercia- les y licencias	Aplica- ciones informá- ticas	Total
Saldo al 01.01.24				
Coste	8.899	44.929	15.184	69.012
Deterioro acumulado	—	(494)	—	(494)
Amortización acumulada	(2.738)	(18.960)	(12.918)	(34.616)
Valor neto contable 01.01.24	6.161	25.475	2.266	33.902
Altas	—	—	645	645
Bajas	—	(30)	—	(30)
Bajas de amortización	—	23	—	23
Dotación a la amortización	(221)	(976)	(311)	(1.508)
Saldo al 30.06.24				
Coste	8.899	44.899	15.829	69.627
Deterioro acumulado	—	(494)	—	(494)
Amortización acumulada	(2.959)	(19.913)	(13.229)	(36.101)
Valor neto contable 30.06.24	5.940	24.492	2.600	33.032

El Grupo no ha reconocido ningún inmovilizado intangible relacionado con el cumplimiento de contratos con clientes.

Desarrollo

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los activos incluidos en el epígrafe “Desarrollo” corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se iniciaron en el ejercicio 2017. El inicio de la amortización de este activo vino determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento descentralizado utilizado por el Grupo para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 indicios de deterioro del mismo.

Marcas comerciales y licencias

En el epígrafe “Marcas comerciales y licencias” se encuentran registrados activos de vida útil indefinida por valor de 5.366 miles de euros a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024. La Dirección revisa anualmente la existencia de indicios de deterioro de estos activos, sin que hasta el momento se haya materializado ninguno de ellos. A 31 de diciembre de 2024 el valor recuperable de este activo era significativamente superior a su valor en libros por lo que el Grupo no ha reestimado el valor recuperable a 30 de junio 2025 al no haberse producido hechos que pudieran eliminar la mencionada diferencia.

Como consecuencia de una reducción del valor recuperable por debajo del valor neto contable del activo relacionado con la adquisición de los derechos de distribución del producto Hirobriz® (perteneciente al segmento “Comercialización”), a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad tenía reconocido un deterioro de 494 miles de euros. En el ejercicio 2024, este activo fue completamente amortizado y no se han registrado pérdidas adicionales por deterioro en la cuenta de resultados.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que está sujeto el inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente para cubrir el valor neto contable de los activos recogidos en esta categoría.

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 ascienden a 16.791 miles de euros (12.175 miles de euros en el mismo periodo de 2024) y se centran, principalmente, en la plataforma de ISM®. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en los seis primeros meses de 2025, 5.794 miles de euros están registrados en el epígrafe “Gastos de personal” (5.559 miles de euros en el mismo periodo de 2024) y 10.997 miles de euros en “Otros gastos de explotación” (6.616 miles de euros en el mismo periodo de 2024).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025
(Expresados en miles de euros)

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2025 el importe total del fondo de comercio se encuentra íntegramente vinculado a la toma de control de la sociedad Cells IA Technologies, S.L., formalizada el 27 de enero de 2025 (Nota 1).

9. Inversión en negocios conjuntos y asociadas

El movimiento del periodo de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas ha sido el siguiente:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al inicio del periodo	19.516	567
Altas	—	19.091
Bajas	(412)	—
Participación en beneficio/(pérdidas)	(67)	(22)
Saldo al final del periodo	19.037	19.636

La naturaleza de la inversión en negocios conjuntos es la siguiente:

Nombre	País de constitución	% de la participación	Naturaleza de la relación	Método de valoración
Terafront Farmatech, S.L. (1)	España	25,5 %	a)	Participación
Cells IA Technologies, S.L (2)	España	94,995 %	b)	Sociedad bajo control del Grupo

- (1) Sociedad constituida en el ejercicio 2024.
(2) Sociedad participada desde 2023 y consolidada mediante integración global desde el 2025.
- a) Terafront Farmatech, S.L.

El 13 de marzo de 2024, el Grupo constituyó esta sociedad junto con Innvierte Economía Sostenible, SICC S.M.E., S.A. (sociedad controlada por la administración pública española a través de CDTI) e Insud Pharma, S.L. cuyo objeto social es la fabricación de especialidades farmacéuticas. El Grupo es propietario del 25,5% de las participaciones a través de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y la sociedad se consolida en los estados financieros de ROVI a través del método de la participación. La inversión se realizó mediante una aportación de capital completamente desembolsada de 255 miles de euros y, una aportación de socios por importe de 18.835 miles de euros la cual fue desembolsada en el mes de diciembre 2024 siguiendo con el cumplimiento de los hitos determinados en el Plan Estratégico según lo acordado en el Pacto de Socios firmado con fecha 13 de marzo de 2024.

- b) Cells IA Technologies, S.L.

Con fecha 24 de julio de 2023, el Grupo adquirió el 26% de las participaciones de la sociedad Cells IA Technologies, S.L. a través de la sociedad Gineladius, S.L.U incorporándose al perímetro de consolidación a través del método de la participación. La adquisición de la participación se realizó mediante una aportación de capital y prima de emisión a la compañía por importe de 600 miles de euros. Esta sociedad tiene por objeto social la realización del mantenimiento de sistemas informáticos, diseño y desarrollo de software, así como de todas las fases previas, en particular el relacionado con la actividad médica. Tal y como se comenta en la nota 1, Gineladius, S.L.U. adquirió el control de esta sociedad el 27 de enero de 2025 tras adquirir participaciones sociales hasta alcanzar un porcentaje de participación del 94,995%, dando lugar una baja por importe de 412 miles de euros de su valor previo por puesta en equivalencia.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Información financiera resumida para negocios conjuntos

A continuación, se presenta el balance resumido a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, y la cuenta de resultados resumida a 30 de junio de 2025 y 2024 para las sociedades integradas por el método de la participación:

Balance resumido	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo		605	3	74.867
Otros activos corrientes (excluido efectivo)		74.061	302	19
Total activos corrientes	—	74.666	305	74.886
Pasivos financieros (excluidos proveedores)		—	(226)	—
Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores)		(14)	(76)	(109)
Total pasivos corrientes	—	(14)	(302)	(109)
No Corriente				
Inmovilizado material		2	4	—
Inmovilizado intangible		—	10	—
Activos por impuestos diferidos		—	32	—
Total activos no corrientes	—	2	46	—
Total pasivos no corrientes	—	—	—	—
ACTIVOS NETOS	—	74.654	49	74.777

Estado del resultado global resumido	30 de junio de 2025		30 de junio de 2024	
	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Importe neto de la cifra de negocio		—	195	—
Otros ingresos		—	—	—
Gastos de personal	(100)	(65)	(139)	—
Otros gastos de explotación	(33)	(182)	(159)	—
Amortizaciones	(1)	—	(7)	—
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		—	—	—
Resultado de explotación	(134)	(247)	(110)	—
Resultado financiero	(2)	124	—	—
Impuesto sobre beneficios		—	24	—
Resultado del periodo	(136)	(123)	(86)	—
Otro resultado global	—	—	—	—
TOTAL RESULTADO GLOBAL	(136)	(123)	(86)	—

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Conciliación de la información financiera resumida

Conciliación de la información financiera resumida presentada con el importe en libros de su participación en los negocios conjuntos a 30 de junio de 2025:

Información financiera resumida	30 de junio de 2025		31 de diciembre de 2024	
	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Activos netos iniciales de los negocios conjuntos y asociadas	49	74.777	502	—
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio de negocios conjuntos y asociadas	(136)	(123)	(453)	(90)
Alta	—	—		74.867
Cambio método consolidación	87	—		
Activos netos finales de los negocios conjuntos y asociadas	—	74.654	49	74.777
Participación en negocio conjunto y asociadas	—	19.037	449	19.068
Importe en libros	—	19.037	449	19.068

Todas las sociedades mencionadas que han sido integradas por el método de la participación son entidades privadas y, por tanto, no se encuentra disponible precio de cotización en el mercado para sus acciones.

El Grupo no tiene compromisos o pasivos contingentes en relación con sus negocios conjuntos y asociadas, aparte del anteriormente mencionado en relación con Terafront Farmatech, S.L.

10. Gastos anticipados

El desglose de los gastos anticipados es el siguiente:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Gastos anticipados	4.649	2.687
	4.649	2.687

Dentro de este epígrafe se recogen aquellos pagos asumidos por el Grupo por bienes o servicios (por ejemplo, seguros o arrendamientos) que aún no se han consumido o recibido completamente. El reconocimiento de estos pagos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se producirá a lo largo del periodo en el que se consumirán o utilizarán los bienes o servicios.

11. Existencias

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Materias primas y otros aprovisionamientos	104.597	106.187
Productos en curso y semiterminados	132.694	128.415
Productos terminados – fabricación propia	67.173	72.825
Comerciales	23.205	22.527
	327.669	329.954

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 el Grupo ha incrementado el valor de sus existencias en 4.025 miles de euros (incremento de 3.857 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). La actualización de esta valoración de las existencias se hace tomando en consideración la obsolescencia y caducidad de los productos. La reducción o el aumento del valor de las existencias se encuentra contabilizado en la línea de la cuenta de resultados “aprovisionamientos” o “variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación”. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2025 la provisión por reducción del valor de las existencias del Grupo ha ascendido a 17.790 miles de euros (21.815 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

Los compromisos de compra/venta de existencias al cierre del ejercicio corresponden a los normales del negocio, estimando la Dirección que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas para el Grupo. El Grupo tiene contratada pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

12. Clientes y otras cuentas a cobrar

El desglose de los clientes y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Clientes	124.550	115.176
Menos: reserva para pérdidas por incobrables	(274)	(349)
Clientes – Neto	124.276	114.827
Otras cuentas a cobrar	1	2
Cuentas a cobrar a partes vinculadas	—	30
Depósitos	1.940	1.930
Personal	135	133
Administraciones públicas	9.994	12.614
Total	136.346	129.536
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar	65	65
Parte corriente	136.281	129.471

A 30 de junio de 2025 los depósitos incluyen imposiciones por 1.940 miles de euros a un tipo de interés menor al 1% (1.867 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). De dichos depósitos, un importe de 1.327 miles de euros está pignorado a favor del Banco Santander. El Grupo considera que el riesgo de crédito asociado a estos depósitos es bajo y, por lo tanto, no se han registrado pérdidas esperadas asociados a los mismos.

El movimiento de la reserva para pérdidas por incobrables relacionados con clientes durante los periodos sobre los que se informa es el siguiente:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al inicio del periodo	349	518
Reestimación neta de la reserva para pérdidas	(75)	(94)
Bajas por incobrables	—	—
Saldo al final del periodo	274	424

A 30 de junio de 2025, el Grupo ha registrado ingreso por créditos comerciales incobrables en la cuenta de resultados por importe de 65 miles de euros (17 miles de euros a 30 de junio de 2024).

Por otro lado, el Grupo categoriza sus clientes entre clientes públicos y no públicos, en cuanto a los clientes no públicos, el Grupo incluye dentro de esta categoría todos aquellos clientes privados tales como mayoristas, clientes de fabricación u otras compañías farmacéuticas los cuales se valoran en base a la antigüedad de su deuda, su posición financiera y su rating crediticio (en caso de estar este último disponible).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Los contratos que suscribe el Grupo con sus clientes tienen una duración media de entre 3 y 5 años, lo que permite generar un flujo estable y notable de ingresos. Dentro del segmento de fabricación existe un cliente con el que existe un mayor volumen de operaciones comerciales, existiendo saldos pendientes de cobro a 30 de junio de 2025 que ascienden a un 15% sobre el total de las deudas con clientes (21% a 31 de diciembre de 2024).

Sin embargo, debido a la calidad crediticia de los clientes que forman parte de este segmento, así como a los sistemas internos del Grupo y los periodos de cobro establecidos, no ha habido ningún impacto significativo para el Grupo en los ejercicios terminados a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024.

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Caja y bancos	46.114	21.180
Equivalentes al efectivo	—	6.006
	46.114	27.186

A 30 de junio de 2025, no existen equivalentes al efectivo (6.006 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) que se caractericen por ser convertibles en efectivo, no superar el vencimiento a tres meses en el momento de su adquisición, no estar sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor y formar parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

14. Impuestos diferidos

El movimiento bruto en las cuentas de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2024	2.343	(1.515)	828
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 22)	254	571	825
(Cargo) / abono a patrimonio neto	—	—	—
Al 30 de junio de 2024	2.597	(944)	1.653

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2025	2.263	(366)	1.897
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 22)	1.933	(449)	1.484
(Cargo) / abono por variación de perímetro	32	—	32
Al 30 de junio de 2025	4.228	(815)	3.413

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

15. Patrimonio Neto

Capital social y prima de emisión

El número de acciones, valor nominal de éstas y la cifra de capital han sido los siguientes:

	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social
A 1 de enero de 2024	54.016.157	0,06	3.241
Saldo a 30 de junio de 2024	54.016.157	0,06	3.241
A 1 de enero de 2025	51.235.762	0,06	3.074
Saldo a 30 de junio de 2025	51.235.762	0,06	3.074

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, Norbel Inversiones, S.L. es titular del 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. En ambos periodos, Norbel Inversiones, S.L. está participada por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (33,33%), Por lo tanto, la participación en la Sociedad de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina asciende al 19,39% cada uno.

a) Contrato de liquidez

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, en los seis primeros meses de 2025 el Grupo ha adquirido un total de 524.154 acciones propias (37.355 en los seis primeros meses del 2024), habiendo desembolsado por ellas un importe de 28.380 miles de euros (3.200 miles de euros a 30 de junio de 2024). En el primer semestre de 2025 se han vendido un total de 524.154 acciones propias (47.907 en los seis primeros meses de 2024) por un importe de 28.364 miles de euros (4.097 miles de euros en 2024). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 29.312 miles de euros (2.036 miles de euros en 2024), originando una pérdida en la venta de 948 miles de euros que se ha llevado a reservas en 2025 (beneficio 2.061 miles de euros en 2024). A 30 de junio de 2025 las acciones en autocartera ascienden a 86.264 (637.067 a 30 de junio de 2024).

b) Programa de recompra de acciones

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, se puso en marcha un programa de recompra de acciones, de conformidad con los siguientes términos:

- Finalidad y alcance: La amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000 miles de euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.
- 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.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

El 11 de junio de 2024, ROVI había ejecutado la totalidad del plan de recompra habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones durante la vigencia del plan por un importe de 129.999 miles de euros. La ejecución del plan de recompra ocurrió de la siguiente manera:

- Durante el ejercicio 2024, ROVI ejecutó el 37,62% del plan de recompra, adquiriendo 685.074 acciones por un importe de 48.912 miles de euros.
- En el ejercicio 2023, ROVI ejecutó aproximadamente el 62,38% del programa de recompra, adquiriendo un total de 1.548.392 acciones desembolsando 81.087 miles de euros.

El Consejo autorizó a la Sociedad con fecha 30 de junio de 2024 a la utilización de 546.929 acciones del programa de liquidez con un precio de adquisición de 22.464 miles de euros en el marco de la reducción de capital con cargo a autocartera prevista en septiembre 2024.

Dicha reducción de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre de 2024 por importe de 167 miles de euros mediante la amortización de 2.780.395 acciones propias. En esa misma fecha, las acciones quedaron excluidas de negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Participaciones no dominantes

Durante el ejercicio 2025 se adquirió el control de la sociedad Cells IA Technologies, S.L., participada al 94,995% por Gineladius, S.L.U. y consolidada mediante el método de integración global (Nota 1). Las participaciones no dominantes a 30 de junio de 2025 ascienden a 76 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022 se constituyó la sociedad Glicopepton Biotech, S.L., participada al 51% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y consolidada mediante el método de integración global. Las participaciones no dominantes a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascienden a 11.005 y 9.512 miles de euros respectivamente.

El objeto social de dicha sociedad consiste en la obtención, compra y aprovisionamiento de mucosa intestinal porcina, heparina en resina y demás materias y materiales para su transformación, comercialización, distribución y venta de heparina cruda, así como peptonas y grasas de cerdo.

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Proveedores	55.182	75.061
Deudas con partes vinculadas	2.024	3.077
Remuneraciones pendientes de pago	7.787	7.521
Proveedores por operaciones de confirming	9.414	11.790
Administraciones públicas	6.732	7.621
Otras cuentas a pagar	67.347	20.258
	148.486	125.328

A 30 de junio de 2025 y de 31 de diciembre de 2024 el epígrafe otras cuentas a pagar incluye, entre otros, los siguientes pasivos:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Contribuciones al sistema público de salud y otros descuentos	16.158	18.046
Devoluciones	2.133	1.554
Otras operaciones comerciales	1.145	658
Dividendo a pagar (Nota 24)	47.911	—
	67.347	20.258

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Contribución al sistema público de salud

En España, siguiendo lo establecido en la Ley 29/2006, todas las empresas que venden productos de prescripción farmacéutica u otros productos de salud que son pagados con fondos públicos deben realizar cada cuatro meses pagos al Sistema Nacional de Salud de entre el 1,5% y 2,0% de sus ventas (dependiendo del volumen). Se trata de una tasa cuyo objetivo es regular el margen de una actividad regulada a través de la intervención de precios establecida por la ley. El Grupo registra la contribución al sistema público de salud como una reducción del ingreso cuando se realiza la venta. Las cantidades devengadas, pero no pagadas se registran en el epígrafe "Otras cuentas a pagar".

Adicionalmente existen pasivos en otros países europeos en los que opera el Grupo que presentan características análogas a las recogidas en el párrafo anterior y que también forman parte de este epígrafe.

Aunque estas cantidades no deben ser consideradas como devoluciones o reembolsos a clientes, se registran como una reducción de ingresos debido a que el objetivo de la ley es regular los precios y márgenes obtenidos por estos productos.

17. Deuda financiera

El desglose de la deuda financiera a 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Deuda financiera no corriente	101.358	90.719
Deuda financiera corriente	27.941	23.691
	129.299	114.410

El movimiento de la deuda financiera para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y de 2024 es el siguiente:

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024	Valor neto contable 01.01.2024	Adiciones	Pagos	Valor neto contable 30.06.2024
Préstamos de entidades de crédito (a)	37.745	69.000	(12.136)	94.609
Deudas con organismos oficiales (b)	8.890	1.081	(876)	9.095
Pasivos financieros por arrendamiento (c)	18.792	1.483	(2.820)	17.455
	65.427	71.564	(15.832)	121.159

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025	Valor neto contable 01.01.2025	Adiciones	Pagos	Valor neto contable 30.06.2025
Préstamos de entidades de crédito (a)	86.939	46.521	(28.467)	104.993
Deudas con organismos oficiales (b)	11.406	—	(869)	10.537
Pasivos financieros por arrendamiento (c)	16.065	670	(3.028)	13.707
Instrumentos financieros derivados	—	62	—	62
	114.410	47.253	(32.364)	129.299

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

a) Deudas con entidades de crédito

A 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el Grupo mantiene la financiación firmada con el BEI en las siguientes condiciones:

- Una disposición de 5.000 miles de euros realizada en el ejercicio 2018 a un tipo de interés anual de Euribor a tres meses más un diferencial del 0,844% con un vencimiento a 10 años y 3 años de carencia.
- Una disposición de 40.000 miles de euros realizada en el ejercicio 2019 a un tipo de interés fijo anual del 0,681% con un vencimiento a 10 años y 3 años de carencia.
- Una disposición de 10.000 miles de euros realizada en el ejercicio 2024 a un tipo de interés anual de Euribor a tres meses más un diferencial del 0,65% con un vencimiento a 10 años y 3 años de carencia.

A 31 de diciembre de 2024 el Grupo cumplía con los ratios financieros establecidos en el contrato de financiación firmado con el Banco Europeo de Inversiones (BEI). Estos ratios a dicha fecha han sido certificados en el primer semestre de 2025.

Adicionalmente, ROVI formalizó dos préstamos en junio de 2024, los cuales constaban de un principal de 25.000 miles de euros a un tipo fijo anual (3,49% y 3%), con vencimiento a 5 años y sin periodos de carencia. En junio de 2025 el préstamo a tipo de interés del 3,49% fue completamente amortizado por un importe de 21.521 miles de euros, y a continuación se formalizó un nuevo contrato por 46.521 miles de euros, con una reducción del tipo de interés al 2,75%, vencimiento a 5 años y sin periodo de carencia. El préstamo al 3% de interés mantiene las condiciones originales sin modificaciones.

Por último, ROVI tiene suscritas 3 pólizas de crédito a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024: 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, firmada en marzo de 2024 y con vencimiento en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza suscrita en junio de 2024 por 20 millones de euros y con un tipo de interés inicial 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%. Al 30 de junio de 2025, ROVI no había dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito (186 miles de euros a 31 de diciembre de 2024).

b) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 el Grupo recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Estas operaciones no devengan intereses, por lo que han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio y la diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un “spread” en función del riesgo del Grupo), originando que dichas deudas devenguen a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

No se han recibido préstamos durante los seis primeros meses de 2025.

b.1) Los préstamos recibidos durante los seis primeros meses de 2024 eran los siguientes:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
ROVI	Ministerio de Ciencia e Innovación	(1)	12	8	10	3
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(2)	134	121	8	—
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	412	352	13	—
			558	481		

(1) Financian proyectos de desarrollo de heparinas.

(2) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(3) Financian los proyectos de desarrollo de un biosimilar.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Adicionalmente, durante los seis primeros meses de 2024, el Grupo recibió nuevos préstamos para la financiación de proyectos de I+D los cuales se encuentran valorados a precio de mercado:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros	Años	
			Importe nominal	Plazo de amortización	Periodo de carencia
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	200	10	4
ROVI	Ministerio de Ciencia e Innovación	(2)	200	10	3
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	200	10	4
			600		

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(2) Financian proyectos para otros desarrollos de liberación de fármacos.

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 de los préstamos de entidades de crédito y deudas con organismos oficiales no corrientes son como sigue:

	Valor contable		Valor razonable	
	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos de entidades de crédito	83.582	70.659	82.479	70.094
Deudas con organismos oficiales	9.045	9.844	9.048	9.406
	92.627	80.503	91.527	79.500

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera.

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se ha tomado como referencia el tipo de interés actualmente aplicado del último préstamo a interés variable recibido por la Sociedad: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,844%.

c) Pasivos por arrendamiento financiero

A partir del 1 de enero de 2019, como consecuencia de la entrada en vigor de la NIIF 16 de Arrendamientos, la deuda financiera incluye los pasivos por arrendamiento.

Los principales pasivos reconocidos a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en este epígrafe están relacionados con:

- Arrendamiento de inmuebles: el Grupo tiene arrendados determinados inmuebles en los que desarrolla sus actividades. El plazo de amortización de los pasivos generados por estos arrendamientos se ha establecido, inicialmente, en 10 años.
- Vehículos: para el desarrollo de sus actividades el Grupo tiene contratado el arrendamiento de vehículos, siendo el plazo de amortización de este pasivo de 3 años.
- Equipos informáticos: el Grupo arrienda determinados equipos informáticos para el desarrollo de sus actividades. El plazo de amortización establecido para estos pasivos es de 3 años.

d) Instrumentos financieros derivados

A 30 de junio de 2025 el Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados por importe de 62 miles de euros (no se contrataron instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2024). Los instrumentos financieros no están catalogados como instrumentos de cobertura, por lo que se encuadran dentro de la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

18. Pasivos contractuales

El movimiento de los pasivos contractuales en los periodos finalizados a 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 ha sido el siguiente:

a) Licencias de distribución

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se han registrado nuevos pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por importe de 515 miles de euros (608 miles de euros a 30 de junio de 2024).

En los seis primeros meses de 2025, ROVI ha reconocido ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 258 miles de euros (193 miles de euros a 30 de junio de 2024).

A 30 de junio de 2025 y a 31 de diciembre de 2024, los pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución tienen los siguientes vencimientos:

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
2025	253	364
2026	406	256
2027	348	197
2028	260	55
2029 y siguientes	502	9
	1.769	881
No corriente	1.295	517
Corriente	474	364

A 30 de junio de 2025 existen pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por un importe de 670 miles de euros (1.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2024) de los cuales no puede determinarse el momento en el que serán imputados a la cuenta de resultados debido a que están sujetos al cumplimiento de determinados hitos de fecha no determinada.

b) Otros contratos

A 30 de junio de 2025, en este apartado se incluyen distintos conceptos: en primer lugar, importes facturados a clientes en concepto de actividades de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y de maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, que al cierre del semestre están pendientes de imputación a la cuenta de resultados como ingresos por prestación de servicios, por no haberse devengado, de acuerdo a su grado de avance, por importe de 2.137 miles de euros (1.302 miles de euros a 31 de diciembre de 2024). No se incluyen importes en concepto de reservas de capacidad (1.200 miles de euros a 31 de diciembre de 2024), que al cierre del ejercicio se encuentren pendientes de imputar a la cuenta de resultados consolidada, y cuya imputación se realizaría en función del cumplimiento de las condiciones contractuales que determinan el devengo del ingreso por prestación de servicios (Nota 3). Asimismo, se incluye un importe de 281 miles de euros por otras obligaciones de desempeño pendientes de ejecutar. Cabe mencionar que los pasivos contractuales recogidos en este epígrafe se esperan materializar en el corto plazo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

19. Ingresos diferidos

	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
No corrientes	3.784	927
	3.784	927
Corrientes	684	445
	684	445
	4.468	1.372

Ingresos diferidos por subvenciones

El movimiento de los ingresos diferidos por subvenciones en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y de 2024 era el siguiente:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Saldo al inicio del periodo	1.372	1.823
(Ganancia)/pérdida reconocida en la cuenta de resultados	(668)	(114)
Adiciones	3.764	2
Bajas	—	(119)
Saldo al final del periodo	4.468	1.592

Durante el ejercicio 2025, el Grupo ha recibido una subvención por importe de 3.764 miles de euros en apoyo a la construcción de la planta de Escúzar de los cuales se han reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias 455 miles de euros como ingreso correspondientes al 15% del coste de la planta.

20. Importe neto de la cifra de negocio

La cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Venta de bienes (*)	237.144	210.290
Prestación de servicios	77.188	118.853
Ingresos por concesión de licencias de distribución	258	193
	314.590	329.336

Venta de bienes

(*) A 30 de junio de 2025 y 2024 no se incluyen ingresos en concepto de prestación de servicios de promoción de productos de terceros dentro de la cifra de venta de bienes.

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el primer semestre de 2025 en 5.807 miles de euros (6.856 miles de euros a 30 de junio de 2024) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

A continuación se presenta el desglose de venta de bienes por grupo de productos (en el segmento comercialización):

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Especialidades farmacéuticas	207.876	183.176
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	28.726	26.432
Otros	542	682
	237.144	210.290

Prestación de servicios

La prestación de servicios se desglosa en los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Fabricación de medicamentos	65.522	104.797
Fabricación de principio activo	11.666	14.056
	77.188	118.853

A 30 de junio de 2025 la prestación de servicios por fabricación de medicamentos incluye 29.146 miles de euros (49.720 miles de euros a 30 de junio de 2024) correspondientes a las labores de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, a clientes para la posterior prestación de servicios de fabricación y las reservas de capacidad de fabricación acordadas con clientes. Adicionalmente, el Grupo ha registrado 11.666 miles de euros correspondientes a la fabricación de principios activos en 2025 (14.056 miles de euros en 2024).

Desglose por mercado geográfico y segmento

El desglose del importe neto de la cifra de negocio por mercado geográfico primario y segmento reportado a 30 de junio de 2025 es el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
España	3.676	137.543	29	141.248
Unión Europea	17.743	61.246	—	78.989
Otros países	55.769	38.584	—	94.353
	77.188	237.373	29	314.590

A 30 de junio de 2024 este desglose era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
España	3.542	137.435	—	140.977
Unión Europea	26.170	50.657	—	76.827
Otros países	89.141	22.391	—	111.532
	118.853	210.483	—	329.336

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene un cliente dentro del segmento de fabricación cuya facturación sobre el total del Grupo representa un 11% (21% a 30 de junio de 2024).

A 30 de junio de 2025, el Grupo tiene un cliente dentro del segmento de comercialización cuya facturación sobre el total del Grupo representa un 11% (10% a 30 de junio de 2024).

Las ventas a 30 de junio de 2025 y de 2024 se han realizado principalmente en euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

21. Aprovisionamientos y variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación

El detalle de consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles es el siguiente:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Consumo de mercaderías	17.490	18.749
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	102.029	186.100
Trabajos realizados por otras empresas	2.272	1.880
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	(4.025)	(1.454)
	117.766	205.275

Dentro del epígrafe de “Consumo de materias primas y otras materias consumibles”, se recoge la variación de materias primas y existencias comerciales, la cual ha tenido un impacto negativo de 912 miles de euros en la cuenta de resultados (impacto negativo de 53.968 miles de euros en los seis primeros meses de 2024).

Adicionalmente, durante los seis primeros meses de 2025, el Grupo ha registrado en la cuenta de resultados un importe de 1.373 miles de euros correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso (71.362 miles de euros en los seis primeros meses de 2024).

22. Impuesto sobre las ganancias

El detalle del gasto por Impuesto sobre Sociedades en la cuenta de resultados es el siguiente:

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Impuesto corriente	11.291	12.495
Impuesto diferido (Nota 14)	(1.484)	(825)
Retenciones soportadas en el extranjero	119	134
	9.926	11.804

El gasto por impuesto sobre las ganancias reconocido en los estados financieros intermedios es el resultado de la multiplicación del resultado antes de impuestos del periodo sobre el que se informa y la mejor estimación posible realizada por la dirección de la tasa efectiva esperada para el ejercicio anual completo. Como tal, la tasa efectiva en los estados financieros intermedios puede diferir de la estimación realizada por la dirección de la tasa efectiva para las cuentas anuales consolidadas.

La tasa efectiva a 30 de junio de 2025 es el 20% (el 21% en el mismo periodo del 2024).

A 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no tenía bases imponibles negativas pendientes de utilización.

Con fecha 13 de noviembre de 2024, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. recibieron comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con los siguientes conceptos y periodos:

- Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 a 2022.
- Impuesto sobre el Valor Añadido desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones/Ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.
- Retenciones a cuenta sobre el Impuesto sobre la Renta de No Residentes desde septiembre del ejercicio 2020 hasta diciembre del ejercicio 2022.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Teniendo en consideración que las actuaciones del procedimiento inspector han consistido meramente en solicitud de información, no es posible estimar el resultado de este procedimiento a 30 de junio de 2025.

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales consolidadas.

Pilar 2

ROVI se encuentra dentro del alcance de Pilar Dos. Pilar Dos fue acordado por el Marco Inclusivo sobre la iniciativa contra la erosión de la base imponible y el traslado de beneficios de la OCDE y el G-20, y aprobado a través de las Normas Modelo el 14 de diciembre de 2021.

Las Normas Modelo y, en definitiva, Pilar Dos han establecido un nivel mínimo de imposición global del 15%. Así, Pilar Dos requiere que los grupos afectados calculen para cada jurisdicción en la que operan su tipo impositivo efectivo conforme a unas reglas específicas. Respecto de aquellas jurisdicciones en las que el tipo efectivo sea inferior al 15%, el Grupo deberá satisfacer un impuesto adicional correspondiente al diferencial entre el tipo impositivo efectivo de la jurisdicción en cuestión y el tipo mínimo del 15%.

Por su parte, el Consejo de la Unión Europea adoptó la Directiva 2022/2523 incorporando esta iniciativa al marco legal europeo. Esta Directiva recoge sustancialmente el contenido de las Normas Modelo.

El proceso de transposición de la Directiva en la legislación española culminó con la aprobación de la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, siendo el primer ejercicio de aplicación de la norma el iniciado el 1 de enero de 2024.

A cierre del ejercicio 2024, el Grupo realizó un análisis sobre su potencial exposición al impuesto sobre las ganancias derivado de Pilar Dos; ello sobre la base de la aplicación del Puerto Seguro Transitorio concluyendo que no es de aplicación el impuesto complementario previsto en la Ley 7/2024, de 20 de diciembre. Las conclusiones de este análisis se mantienen inalteradas a 30 de junio de 2025.

Asimismo, se establece un régimen transitorio que regula la no exigibilidad del impuesto complementario en los periodos impositivos iniciados entre el 31 de diciembre de 2023 y el 31 de diciembre de 2026, en los que se presente una información país por país admisible, por jurisdicción y periodo.

23. Ganancias por acción

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (en miles de euros)	39.736	44.345
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	51.145	51.328
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	0,78	0,86

No hay ningún hecho que produzca una dilución de la ganancia por acción.

24. Dividendos

- El 18 de junio de 2025 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2024, 75.546 miles de euros, destinándose 47.911 miles de euros a dividendos y 27.635 miles de euros a “Resultados de ejercicios anteriores”. A 30 de junio de 2025 el dividendo se encuentra pendiente de pago en el epígrafe “Proveedores y otras cuentas a pagar” (Nota 16).
- La Junta General de Accionistas el 24 de junio de 2024 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2023, en la que se incluía el reparto de un dividiendo a repartir entre los accionistas por importe de 59.618 miles de euros (1,1037 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2024.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

25. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Norbel Inversiones, S.L., que a 30 de junio de 2025 posee el 58,19% de las acciones de la sociedad dominante (el 55,19% a 30 de junio de 2024). A 30 de junio de 2025, Norbel Inversiones, S.L. es propiedad de D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina.

a) Venta de bienes y servicios

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Prestación de servicios:		
– Cells IA Technologies, S.L.	8	50
	8	50

En el ejercicio 2025, los ingresos por servicios a entidades asociadas se corresponden con la prestación de servicios entre las sociedades Gineladius, S.L.U y Cells IA Technologies, S.L durante el mes previo a su incorporación al perímetro de consolidación con una participación del 94,99% y, por tanto, dejando de ser entidad asociada.

b) Compra de bienes y servicios

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Servicios recibidos:		
– Accionistas y miembros del Consejo de Administración	—	13
– Entidades participadas por Consejeros Ejecutivos	1.385	1.368
	1.385	1.381

Los servicios recibidos de entidades participadas por Consejeros Ejecutivos corresponden principalmente a arrendamientos operativos contratados con las sociedades Norba Inversiones, S.L. y Lobelvia Inversiones, S.L.

c) Otras transacciones

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Aportaciones de socios, capital y prima de emisión		
– Terafront Farmatech, S.L. (Nota 9)	—	19.091
	—	19.091

Con fecha 13 de marzo 2024, el Grupo realizó una aportación de capital completamente desembolsada por 255 miles de euros y una aportación de socios por importe de 18.836 miles de euros la cual se encontraba pendiente de pago a 30 de junio de 2024.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

d) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Salarios y otras prestaciones a corto plazo:		
- Miembros del Consejo de Administración	330	330
- Directivos clave	2.910	2.318
Aportaciones planes de aportación definida y primas de seguros de vida:		
- Directivos clave	10	9
	3.250	2.657

La remuneración de los consejeros ejecutivos relacionadas con sus labores de dirección se incluye en el apartado de "Directivos clave". A 30 de junio de 2025 el Comité de Dirección está formado por 17 miembros (13 miembros a 30 de junio de 2024).

A 30 de junio de 2025 ROVI tiene un Plan de Incentivos a Largo Plazo para los consejeros ejecutivos para los años 2025 a 2027. El objetivo de este plan es la compensación por la creación a largo plazo de valor para el Grupo, con el fin de servir los intereses de los accionistas. Los importes devengados por este Plan se encuentran registrados en la línea de "Gastos de personal" de la cuenta de resultados y han sido incluidos en la tabla anterior de "Compensaciones al personal directivo clave y administradores". A 30 de junio de 2025 el importe pendiente de pago por los Planes de Incentivo a Largo Plazo se encuentra recogido dentro de "Proveedores y otras cuentas a pagar" y asciende a 865 miles de euros (626 miles de euros a 30 de junio de 2024).

26. Estacionalidad

Las actividades del Grupo se encuentran sujetas a cierta estacionalidad en los ejercicios 2025 y 2024, no pudiendo extrapolarse las cifras del semestre al periodo anual. ROVI está asumiendo escenario postpandemia en el que la COVID-19 sería, previsiblemente, una enfermedad estacional y la vacuna, en principio, se administraría una vez al año. Por tanto, es previsible que la actividad del Grupo sea mayor durante el segundo semestre el año.

27. Otra información significativa

a) Seis primeros meses de 2025

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

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. ("ROVI" o la "Compañía") informa 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)¹, 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 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).

¹ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

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, 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."

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

En este contexto, el mercado del negocio de CDMO se estima en aproximadamente 185.000² 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.

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 periodo 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.

b) Seis primeros meses de 2024

ROVI facilita información y previsiones sobre su plan estratégico de expansión y crecimiento

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 2290 de 24 de junio de 2024) de que espera que Risperidona ISM®, por sus características diferenciales, alcance unas ventas potenciales de entre 200 y 300 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.

ROVI también anunció que en junio de 2024 obtuvo la aprobación por parte de las autoridades europeas de su nueva planta de heparina sódica en Escúzar (Granada) para el inicio de la actividad comercial. De esta manera, ROVI se posiciona como uno de los mayores grupos industriales farmacéuticos de España con ocho plantas totalmente integradas y una novena en construcción.

El Grupo cuenta con cinco plantas de fabricación propia y tres de fabricación a terceros. En Andalucía tiene tres plantas de fabricación propia: dos dedicadas a la producción de principio activo de heparinas de bajo peso molecular en Granada y Escúzar y la nueva planta destinada a la producción de heparina sódica. ROVI está, por tanto, preparada para la producción de un medicamento catalogado como esencial por la Organización Mundial de la Salud, como es la heparina sódica, que es, además, uno de los fármacos incluidos en la Alianza de Medicamentos Críticos de la Unión Europea en la que ROVI participa.

Adicionalmente, ROVI cuenta con dos plantas en Madrid dedicadas a la producción de medicamentos basados en su tecnología ISM® en la que ha invertido 35,6 millones de euros en los últimos 5 años: en la primera planta, la compañía produce Risperidona ISM® y la segunda planta está dedicada a la fabricación de productos en desarrollo que utilizan principios activos de alta potencia.

Por otro lado, ROVI cuenta con tres plantas dedicadas a la fabricación a terceros: en particular, dos plantas de fabricación de inyectables localizadas en San Sebastián de los Reyes y Madrid y, una tercera, en Alcalá de Henares, destinada a la producción de formas sólidas orales y que es centro de excelencia de empaquetado.

² Precedence Research

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

Asimismo, ROVI sigue apostando por la integración vertical de su cadena de valor con el objetivo de tener autonomía estratégica en el proceso de fabricación de sus medicamentos. En este sentido, ROVI está realizando inversiones significativas para la construcción de una nueva planta en Huesca dedicada a la transformación de la mucosa del cerdo en heparina cruda, que se espera que pueda estar operativa, previsiblemente, en 2026.

Programa de Recompra de acciones de ROVI

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, ponía en marcha un programa de recompra de acciones (el "Programa de Recompra"), de conformidad con los siguientes términos:

- Finalidad y alcance: La finalidad del Programa de Recompra es la amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000 miles de euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.

La autorización para la adquisición de acciones propias concedida al Consejo de Administración por la Junta General de accionistas de 17 de junio de 2021 estableció (a) un precio mínimo equivalente al valor nominal de las acciones propias adquiridas; y (b) un precio máximo equivalente a un precio no superior al mayor entre (i) el de la última transacción realizada en el mercado por sujetos independientes; y (ii) el más alto contenido en una orden de compra del carné de órdenes.

- 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.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 11 de junio de 2024, ROVI finalizó el Programa de Recompra, habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones propias por un importe total de 129.999 miles de euros, representativas del 4,13%, aproximadamente, del capital social.

Como se notificó con ocasión del inicio del Programa de Recompra, la finalidad de este es la de amortizar acciones propias de ROVI (mediante reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción. La reducción de capital se realizará mediante la amortización de 2.780.395 acciones. Estas acciones corresponden a (i) las acciones adquiridas a través del Programa de Recompra mencionado anteriormente, y (ii) parte de las acciones existentes en autocartera, que asciende a 546.929 acciones. Dicha reducción de capital fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de junio de 2024. La nueva cifra de capital social, una vez amortizadas las acciones referidas y excluidas de negociación, quedará reflejada en los registros de la CNMV y de Iberclear en los días siguientes a la inscripción de la escritura de reducción de capital en el Registro Mercantil, de lo que la Sociedad informará oportunamente.

Por último, tras la finalización del Programa de Recompra, ROVI informó de que el 12 de junio de 2024 se reanudaron las operaciones al amparo del contrato de liquidez suscrito entre la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. para la gestión de su autocartera, que fue comunicado al mercado el 5 de abril de 2022 mediante el correspondiente anuncio de otra información relevante (con número de registro 15427). El contrato de liquidez fue suspendido como consecuencia de la puesta en marcha del Programa de Recompra y durante la realización de este, conforme a lo previsto en la Circular 1/2017, de 26 de abril, de la CNMV, en virtud de lo establecido en su norma quinta, apartado 2. c). Asimismo, la Sociedad y Bestinver, S.V., S.A. han acordado modificar los saldos de valores y de efectivo asociados al Contrato de Liquidez en los términos comunicados a tal efecto al mercado mediante otra información relevante de esta misma fecha.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

ROVI anuncia un acuerdo para la fabricación de jeringas precargadas

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, "ROVI"), informó (mediante publicación de información privilegiada número 2207 del 25 de abril de 2024) que su filial, dedicada a la fabricación a terceros, ROVI Pharma Industrial Services, S.A.U. (en adelante "ROIS") ha firmado 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. El acuerdo incluye la transferencia de tecnología para el llenado aséptico y tiene una duración de cinco años sujeto a los términos del acuerdo, desde la fecha de fabricación del primer lote comercial. Tras la transferencia de tecnología y la aprobación regulatoria, se espera que la producción comercial comience en 2026. A partir de 2027, que se espera sea el primer año completo de fabricación recurrente, la división de fabricación a terceros (CDMO) del Grupo ROVI espera alcanzar un incremento de sus ingresos de entre el 20% y el 45% con respecto a las ventas de 2023.

ROIS está preparada para contribuir a la producción de jeringas precargadas dada su profunda experiencia en la fabricación, bajo las vigentes buenas prácticas de fabricación (cGMP), de productos inyectables estériles tanto en viales como en jeringas precargadas.

Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI, ha declarado: "Estamos encantados de poder contribuir a la fabricación de un medicamento capaz de prolongar la vida de millones de personas. Nuestra probada experiencia en la fabricación de inyectables de alto valor añadido y la ampliación de nuestras capacidades productivas nos permiten ayudar a satisfacer la demanda creciente, que requiere de un alto grado de capacidad tecnológica."

ROVI recibe la aprobación de la FDA para Risvan® como tratamiento de la esquizofrenia

ROVI informó (mediante publicación de información relevante número 27772 del 2 de abril de 2024) sobre la autorización de la comercialización en Estados Unidos de Risvan® (Risperidona ISM®) para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos.

Risperidona ISM® es un antipsicótico inyectable de liberación prolongada desarrollado y patentado por ROVI para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos, que, desde la primera inyección, proporciona niveles plasmáticos del medicamento de forma inmediata y sostenida, sin requerir dosis de carga ni suplementar con risperidona oral.

Esta aprobación se basa en los resultados positivos del estudio pivotal PRISMA-3 sobre la eficacia y la seguridad de Risperidona ISM® en pacientes con esquizofrenia⁽³⁾. Los resultados obtenidos en este estudio demuestran que se han alcanzado con dos dosis distintas (de 75 mg y 100 mg mensuales) los objetivos pre-especificados en las variables de eficacia primaria y secundaria clave para el tratamiento de pacientes con síntomas moderados a graves de la esquizofrenia. La variable de eficacia primaria, la puntuación total de la PANSS⁽⁴⁾ (diferencia media, IC del 95%), mejoró significativamente desde el inicio hasta el día 85 con Risperidona ISM® 75 y 100 mg, con diferencias ajustadas con placebo de -13,0 (-17,3 a -8,8; p <0,0001) y -13,3 (-17,6 a -8,9; p <0,0001), respectivamente. También se obtuvieron cambios medios significativamente mejorados para la variable secundaria clave, la puntuación CGI-S⁽⁵⁾, desde el inicio hasta el día 85, de Risperidona ISM® en comparación con placebo, de -0,7 (-1,0 a -0,5; p <0,0001), para ambas dosis. La mejoría estadísticamente significativa para ambos resultados de eficacia se observó ya a los 8 días tras la primera inyección. Los eventos adversos notificados con mayor frecuencia fueron el aumento de la prolactina en sangre (7,8%), dolor de cabeza (7,3%), hiperprolactinemia (5%) y aumento de peso (4,8%). No se registró información de seguridad relevante nueva ni inesperada. Asimismo, a los pacientes que completaron correctamente la fase doble ciego, se les ofreció continuar en una fase de extensión a largo plazo (12 meses), en la que el tratamiento con Risperidona ISM® (75 mg o 100 mg) se administró cada cuatro semanas de forma abierta. En esta fase abierta del estudio también se incluyeron pacientes nuevos, clínicamente estables (pacientes "de novo"). Se observó que el tratamiento a largo plazo fue eficaz, seguro y bien tolerado en pacientes adultos con esquizofrenia, independientemente de la gravedad inicial de su enfermedad o de si fueron tratados previamente con Risperidona ISM® durante una exacerbación aguda o cambiado de dosis estables de risperidona oral⁽⁶⁾. Igualmente, Risperidona ISM® proporcionó una mejora rápida y sostenida en la funcionalidad (personal y social) y la calidad de vida relacionada con la salud. Estos hallazgos, junto con un inicio rápido

3 Correll, C.U., Litman, R.E., Filts, Y. et al. Efficacy and safety of once-monthly Risperidone ISM® in schizophrenic patients with an acute exacerbation. *npj Schizophr* 6, 37 (2020). <https://doi.org/10.1038/s41537-020-00127-y>

4 Positive and Negative Syndrome Scale: la Escala de Síndrome Positivo y Negativo es una escala médica basada en una entrevista semiestructurada que mide la gravedad de los síntomas de los pacientes con esquizofrenia en 3 dimensiones, síntomas positivos, síntomas negativos y síntomas psicopatológicos generales.

5 Clinical Global Impression-Severity scale: la escala de Impresión Clínica Global-Gravedad mide la gravedad de la esquizofrenia mediante una pregunta que se le hace al médico: "¿Teniendo en cuenta su experiencia clínica total con esta población en particular, ¿cómo de enfermo mental está el paciente en este momento?".

6 Filts Y, Litman RE, Martínez J, Anta L, Naber D, Correll CU. Long-term efficacy and safety of once monthly Risperidone ISM® in the treatment of schizophrenia: Results from a 12-month open-label extension study. *Schizophr Res.* 2021 Nov 27;239:83-91

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

de la eficacia, podrían contribuir a reforzar la alianza terapéutica y posiblemente a un alta hospitalaria más temprana. Además, la funcionalidad del paciente continuó mejorando o se mantuvo con tratamiento a largo plazo⁽⁷⁾.

"Estamos muy ilusionados con la aprobación de Risvan® por parte de la FDA porque creemos que nuestro medicamento podrá contribuir al manejo clínico de los pacientes esquizofrénicos, ayudando a mejorar la adherencia al tratamiento", ha destacado Juan López-Belmonte Encina, Presidente y Consejero Delegado de ROVI.

ROVI, Insud Pharma e Innvierte (CDTI) crean una sociedad para la investigación y desarrollo de terapias avanzadas

ROVI informó (mediante publicación de información relevante número 27397 del 12 de marzo de 2024) sobre el acuerdo concluido con Insud Pharma S.L. e Innvierte Economía Sostenible SICC, SME, S.A. (sociedad de inversiones del Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial EPE – CDTI) para la constitución, junto con éstas, de una sociedad mercantil de responsabilidad limitada dedicada a la investigación y el desarrollo de terapias avanzadas.

Este acuerdo, fue aprobado en el Consejo de Ministros celebrado el 12 de marzo de 2024, se inscribe en el marco del Proyecto Estratégico de Recuperación y Transformación Económica (PERTE) para la Salud de Vanguardia impulsado por el Gobierno de España y contempla la constitución de un vehículo de inversión público-privada para el desarrollo de medicamentos, terapias y/o tecnologías avanzadas, innovadoras o emergentes. El objetivo es favorecer el despliegue de las capacidades tecnológicas e industriales necesarias para la generación de un sistema sanitario de altas prestaciones orientado a la protección de la salud, dando respuesta inmediata y flexible a los retos sanitarios y favoreciendo la sostenibilidad.

El capital social de esta nueva entidad estará participado en un 49% por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades a través de la sociedad Innvierte y en un 25,5% por Insud Pharma y ROVI, cada una. Los socios se comprometen a realizar una aportación inicial conjunta de 74.867.346,94 euros. La inversión se irá realizando dependiendo de las necesidades de los proyectos que se concreten en un futuro y sujeta a la aprobación por los socios del oportuno plan de negocio, y podrá alcanzar los 220 millones de euros que serán aportados por los inversores públicos y privados participantes.

Está previsto que las aportaciones a realizar por Innvierte puedan ser realizadas con fondos europeos "Next Generation EU", entre ellos, el Mecanismo de Recuperación y Resiliencia de la Unión Europea, establecido mediante Reglamento (UE) 2921/241 del Parlamento Europeo y del Consejo de 12 de febrero de 2021.

Juan López-Belmonte, Presidente y CEO de ROVI, destaca que este acuerdo "supone una oportunidad para contribuir a situar a España en una posición de liderazgo en la investigación clínica de nuevas terapias con capacidad de traslación de estas investigaciones a la fabricación y, con ello, mejorar la disponibilidad de nuevas terapias a los pacientes. En ROVI estamos ilusionados por aportar nuestro conocimiento y nuestra experiencia al servicio de esta gran alianza público-privada que refuerza nuestro compromiso con la innovación".

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

(Expresados en miles de euros)

28. Hechos posteriores

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)¹, 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 Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se marca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud). En la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados todavía no se ha producido el cobro de dicha subvención.

Con fecha 16 de julio de 2025, ROVI realizó el pago del dividendo correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2024 por importe de 47.911 miles de euros. Este importe pendiente de pago a 30 de junio de 2025 se encuentra recogido en el epígrafe de “Proveedores y otras cuentas a pagar” (Nota 16).

¹ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

D. Juan López-Belmonte Encina, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión Intermedio Consolidado de conformidad con los artículos 262 y 148.d) del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 119 de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio así como de la “Guía de Actuación del European Securities and Markets Authority (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento”.

1.- Perfil corporativo

La Sociedad es cabecera de un Grupo farmacéutico especializado español (el “Grupo” o “ROVI”), plenamente integrado y dedicado a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas, que cuenta con dos grandes pilares de crecimiento:

- Las especialidades farmacéuticas, que cuenta con dos áreas:
 - Productos de prescripción: Este área está compuesta por la división de heparinas de bajo peso molecular (“HBPM”) y la división de productos propios y comercializados bajo licencia.
 - Agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios.
- La fabricación a terceros, especialista en soluciones de jeringas precargadas, formas sólidas orales y viales.
- El I+D+i, que concentra su actividad en tres áreas:
 - La tecnología innovadora de liberación de fármacos, ISM®.
 - El área glicómica.
 - Las tecnologías multicapas de aplicación a catéteres uretrales.

Como resultado de una combinación de factores, entre los que destacan la estabilidad del Grupo por el crecimiento en su negocio recurrente y su robusta posición financiera, su sólida estrategia y unos pilares de crecimiento claros, se ha reafirmado el perfil reactivo del Grupo.

La política de I+D de ROVI es sólida y de bajo riesgo, en la que la plataforma patentada ISM® (tecnología innovadora de liberación de fármacos, desarrollada internamente y patentada, que permite la liberación prolongada de compuestos administrados bajo inyección) abre nuevas vías de crecimiento. ROVI destina gran parte de sus ingresos a la investigación, para mantenerse en la vanguardia tanto en el terreno de los productos como de los sistemas de fabricación y desarrollo.

ROVI cuenta con una serie de ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como uno de los principales líderes de su nicho de mercado, un sector que, además, posee fuertes barreras de entrada:

- Empresa de referencia en las heparinas de bajo peso molecular (HBPM).
- Infraestructura con ventajas operativas.
- Cartera diversificada y protegida por patentes.
- Innovación con bajo riesgo.

Como Grupo, y desde todas sus líneas de negocio, ROVI es consciente de que su actividad no solo radica en la mejora de la salud que reportan sus productos, sino que además quiere dar respuesta a las demandas sociales y medioambientales en relación con el impacto de su actividad. Por ello, su desarrollo económico debe ser compatible con sus comportamientos éticos, sociales, laborales, ambientales y de respeto a los Derechos Humanos.

Para más información visite www.rovi.es

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

2.- Evolución de los negocios

Millones Euros	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 20252024		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	— %
% margen (11)	62,4 %	59,4 %		3,0 pp
Gastos en I+D (6)	(16,8)	(12,2)	(4,6)	38 %
Gastos de venta, generales y administrativos (7)	(113,7)	(113,5)	(0,2)	0 %
Participación en el resultado de negocios conjuntos	(0,1)	—	0,1	n.a
EBITDA (8)	65,6	69,9	(4,3)	(6) %
% margen (11)	20,9 %	21,2 %		-0,4pp
EBIT (9)	50,9	56,5	(5,6)	(10) %
% margen (11)	16,2 %	17,1 %		-1,0pp
Beneficio neto (10)	39,7	44,3	(4,6)	(10) %

(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, EBITDA y EBIT, respectivamente entre el importe neto de la cifra de negocio.

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.

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 GMP 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

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 mayor volumen de pedidos por parte de los socios internacionales en la primera mitad del año.

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

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

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.

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 GMP 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 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.

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.

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.

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 SIE y Risperidona ISM® trimestral; (ii) el inicio del estudio de biodisponibilidad de Letrozol SIE; y (iii) la preparación para el desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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 2024-2026[1]; y (ii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros. No obstante, este incremento se ha compensado por la reducción del 10% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)", como resultado de una política eficiente de contención del gasto.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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. 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.

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. 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.

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. 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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

3.- Liquidez y recursos de capital

3.1- Liquidez

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

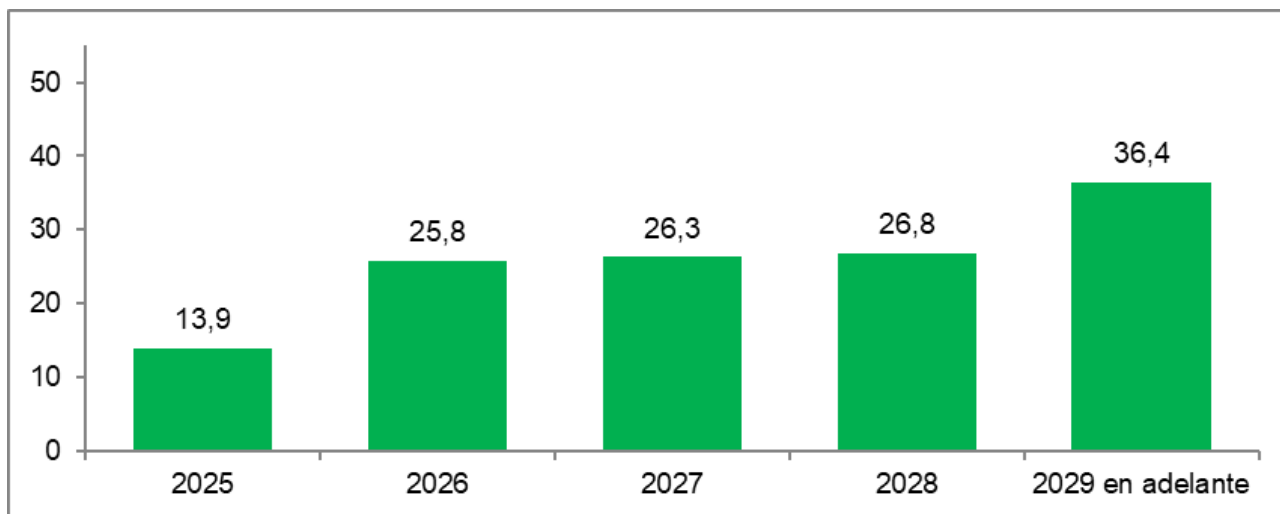
3.2.- Recursos de capital

A 30 de junio de 2025, la deuda total de ROVI se incrementó hasta los 129,2 millones de euros. La deuda con organismos oficiales representa a dicha fecha el 8% del total de la deuda.

<i>En miles de euros</i>	30 de junio de 2025	31 de diciembre de 2024
Préstamos de entidades de crédito	104.993	86.939
Deuda con organismos oficiales	10.537	11.406
Pasivos financieros por arrendamientos	13.707	16.065
Instrumentos financieros derivados	(62)	—
Total	129.175	114.410

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Los vencimientos de la deuda a 30 de junio de 2025 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



4.- Otros hechos relevantes

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

Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. ("ROVI" o la "Compañía") informa 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)¹, 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 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.

¹ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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."

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 185.000² 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.

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.

² Precedence Research

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

5.- Investigación y desarrollo

Plataforma tecnológica ISM®

ROVI se encuentra desarrollando Letrozol SIE³, 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 permitirá 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. 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.
- 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.

³ Supresión de Estrógenos Superior

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

6.- Dividendos

La Junta General de Accionistas, en su reunión celebrado el 18 de junio de 2024, 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. (Nota 14).

7.- Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 21 millones de euros en el primer semestre de 2025, comparado con los 18,5 millones de euros en el primer semestre de 2024. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 0,6 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de Madrid, frente a los 0,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 0,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,3 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 0,5 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 0,4 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a 1,3 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 1,2 millones de euros se destinaron a la construcción, en curso, de la nueva planta de heparinas en Escúzar (Granada), frente a los 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024;
- 3,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Glicopepton Biotech, S.L. frente a los 1,9 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2023;
- 0,9 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 0,8 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024; y
- 11,6 millones de euros se destinaron a la nueva línea de llenado de viales y ampliación de operaciones en las plantas de Madrid, San Sebastián de los Reyes y Alcalá de Henares, frente a los 12,0 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2024.

8.- Operaciones con acciones propias

a) Contrato de liquidez

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, en los seis primeros meses de 2025 el Grupo ha adquirido un total de 524.154 acciones propias (37.355 en los seis primeros meses del 2024), habiendo desembolsado por ellas un importe de 28.380 miles de euros (3.200 miles de euros a 30 de junio de 2024). En el primer semestre de 2025 se han vendido un total de 524.154 acciones propias (47.907 en los seis primeros meses de 2024) por un importe de 28.364 miles de euros (4.097 miles de euros en 2024). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 29.312 miles de euros (2.036 miles de euros en 2024), originando una pérdida en la venta de 948 miles de euros que se ha llevado a reservas en 2025 (beneficio 2.061 miles de euros en 2024). A 30 de junio de 2025 las acciones en autocartera ascienden a 86.264 (637.067 a 30 de junio de 2024).

b) Programa de recompra de acciones

ROVI informó al mercado (mediante publicación de información privilegiada número 1926 de 26 de julio de 2023) de que, con efectos a partir del 26 de julio de 2023, se puso en marcha un programa de recompra de acciones, de conformidad con los siguientes términos:

- Finalidad y alcance: La amortización de acciones propias de ROVI (reducción de capital) y, al propio tiempo, coadyuvar a la retribución del accionista de ROVI mediante el incremento del beneficio por acción.
- Período de duración: desde el 26 de julio de 2023, y durante un período de 12 meses.
- Importe monetario máximo: hasta 130.000 miles de euros, sin que el precio máximo por acción pueda exceder de lo previsto en el artículo 3.2 del Reglamento Delegado 2016/1052.
- 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.
- Volumen de negociación que se tomará como referencia: el volumen de negociación que se tomará como referencia a los efectos de lo previsto en el artículo 3.3 del Reglamento Delegado 2016/1052 durante toda la duración del Programa de Recompra será el 25 % del volumen medio diario de las acciones de ROVI en el centro de negociación donde se efectúe la compra durante los veinte días de negociación anteriores a la fecha de la compra.

El 11 de junio de 2024, ROVI había ejecutado la totalidad del plan de recompra habiendo adquirido un total de 2.233.466 acciones durante la vigencia del plan por un importe de 129.999 miles de euros. La ejecución del plan de recompra ocurrió de la siguiente manera:

- Durante el ejercicio 2024, ROVI ejecutó el 37,62% del plan de recompra, adquiriendo 685.074 acciones por un importe de 48.912 miles de euros.
- En el ejercicio 2023, ROVI ejecutó aproximadamente el 62,38% del programa de recompra, adquiriendo un total de 1.548.392 acciones desembolsando 81.087 miles de euros.

El Consejo autorizó a la Sociedad con fecha 30 de junio de 2024 a la utilización de 546.929 acciones del programa de liquidez con un precio de adquisición de 22.464 miles de euros en el marco de la reducción de capital con cargo a autocartera prevista en septiembre 2024.

Dicha reducción de capital quedó inscrita en el Registro Mercantil el 12 de septiembre de 2024 por importe de 167 miles de euros mediante la amortización de 2.780.395 acciones propias. En esa misma fecha, las acciones quedaron excluidas de negociación en el Sistema de Interconexión Bursátil y en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

9.- Personal

En el primer semestre de 2025 la plantilla media del grupo ha ascendido a 2.188 personas (2.137 en el mismo periodo de 2024) de las cuales 1.190 son mujeres (1.142 en el mismo periodo de 2024).

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

10.- Medio ambiente

La sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. está adscrita al SIGRE para la recuperación medioambiental de envases. El gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2025 ha ascendido a un total de 337 miles de euros (359 miles de euros en el primer semestre de 2024).

La sociedad Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U., se encarga del resto de tareas medioambientales del Grupo y, con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, han tenido un gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2025 de 359 miles de euros (383 miles de euros en el primer semestre de 2024).

11.- Perspectivas para el 2025

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.

12.- Gestión del riesgo

12.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Concentración de operaciones en determinados clientes.
- Ataques contra los sistemas de información.
- Incidencias en la calidad de los productos vendidos por ROVI así como incidencias en los ensayos clínicos de medicamentos, efectos secundarios de los productos vendidos por ROVI o incorrecta gestión de sus notificaciones.
- No culminación de forma exitosa o de la forma esperada de los proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo.
- Impacto de las amenazas geopolíticas, sociopolíticas y macroeconómicas actuales.
- Cambios en los criterios de prescripción o en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico.
- Dificultad para atraer, motivar o retener al personal.
- Variaciones en las condiciones de suministro de los materiales necesarios para la fabricación o de los productos que ROVI comercializa.
- No cumplimiento de la normativa aplicable a la industria y a las actividades de ROVI.
- Riesgo derivado de la adaptación a los requerimientos y normativa relacionada con el Cambio Climático.
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) mantiene la mejora continua en sus procesos y controles, incluyendo los relacionados con los procesos de fabricación y los derivados de la internacionalización; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) intensifica su labor de mitigación del riesgo de ciberataque a través de la concienciación de su personal y la realización de revisiones en materia de ciberseguridad; (iv) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (v) continúa con la diversificación de proveedores de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos; (vi) sigue trabajando en mejoras de sus políticas de personal; (vii) continúa con la cuantificación del riesgo derivado del cambio climático; (viii) continúa su vigilancia del cumplimiento de la normativa, incluyendo la aplicable en los diferentes ámbitos geográficos en los que opera.

12.2 Riesgos financieros

El programa de gestión del riesgo 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:

12.2.1 Riesgo de mercado

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

- a) Riesgo de tipo de cambio. El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que: (i) la mayoría de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros; (ii) gran parte de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante la contratación de instrumentos financieros que minimizan el impacto del riesgo de tipo de cambio.
- b) Riesgo de precio. El Grupo estaba expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como valores de renta variable. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversificaba su cartera. La diversificación de la cartera se llevaba a cabo de acuerdo con los límites estipulados por el Grupo. El Grupo no utilizaba derivados para cubrir riesgos de precio.
- c) Riesgo de tipos de interés. El Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de la deuda financiera bancaria a largo plazo obtenidos a tipos variables. La política del Grupo consiste en intentar mantener gran parte de su deuda financiera con organismos oficiales, mediante la obtención de anticipos reembolsables que no están sujetos a riesgo por tipo de interés, y en el caso de la deuda bancaria, en obtener los flujos de efectivo no sólo a tipos variables sino también a tipos fijos, de forma que se minimice el impacto del riesgo de tipo de interés.
- d) Riesgo de precio de materias primas. El Grupo está expuesto a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos. Para minimizar este riesgo, el Grupo mantiene una cartera diversificada de proveedores y gestiona sus niveles de existencias de forma eficiente.

12.2.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, deuda considerada valores de renta variable y clientes.

De acuerdo con la evaluación del riesgo de crédito relativo a las cuentas a cobrar, el Grupo evalúa periódicamente su cartera de clientes considerando dos bloques: públicos y no públicos; los clientes públicos se definen como todos aquellos que se corresponden con organismos públicos sobre los que, según su naturaleza, se considera que existe un riesgo de crédito bajo. La mayoría de estos clientes se concentran en el sector salud y se corresponden con hospitales y clínicas médicas en los cuales las operaciones se encuentran reguladas legalmente. Por otro lado, en cuanto a los clientes no públicos, el Grupo incluye dentro de esta categoría todos aquellos clientes privados tales como mayoristas, clientes de fabricación u otras compañías farmacéuticas los cuales se valoran en base a la antigüedad de su deuda, su posición financiera y su rating crediticio (en caso de estar este último disponible).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

Los contratos que suscribe el Grupo con sus clientes tienen una duración media de entre 3 y 5 años, lo que permite generar un flujo estable y notable de ingresos. Asimismo, debido a la calidad crediticia de los clientes privados así como a los sistemas internos del Grupo y los periodos de cobro establecidos, no ha habido ningún impacto significativo para el Grupo en los ejercicios 2025 y 2024.

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja el Grupo poseen en general calificaciones independientes. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, el Grupo realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

12.2.3 Riesgo de liquidez

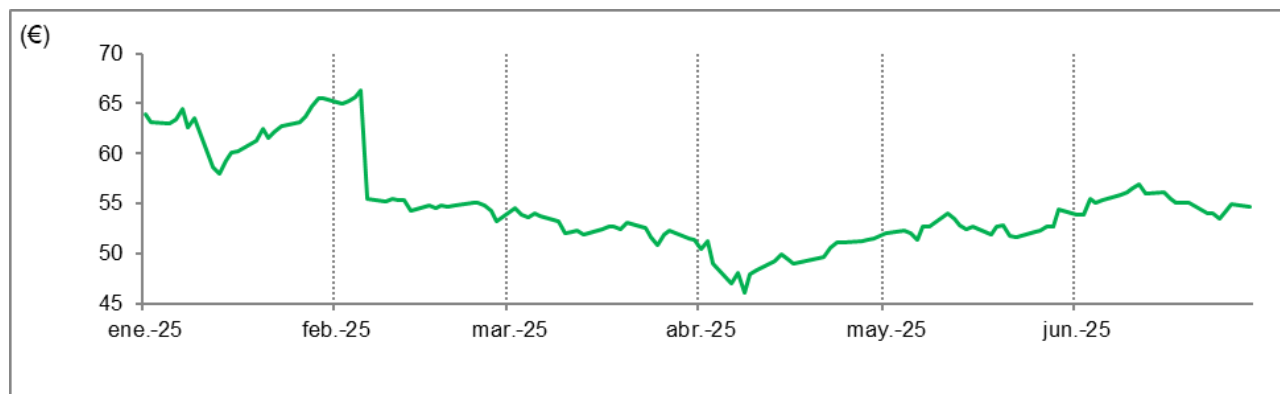
La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre exista suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

13.- Cotización bursátil

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta ("OPV") y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

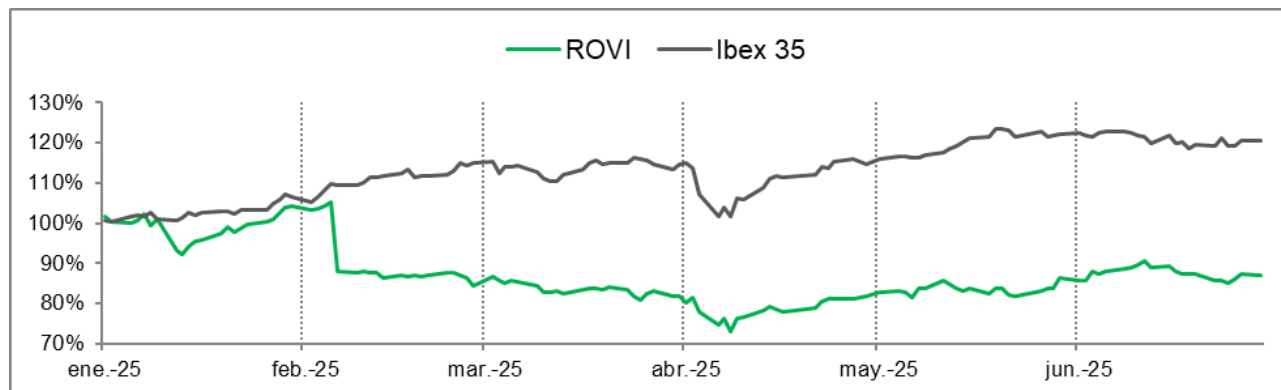
Adicionalmente, durante el ejercicio 2018 se realizó una ampliación de capital mediante la emisión y puesta en circulación de 6.068.965 acciones ordinarias de nueva emisión de la Sociedad, de 0,06 euros de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie que las acciones existentes y en circulación en la actualidad.

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el primer semestre de 2025:



Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el primer semestre de 2025:



14.- Hechos posteriores

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)⁴, 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 Europea, en el ámbito del IPCEI Med4Cure, el primer Proyecto Importante de Interés Común Europeo (IPCEI) centrado en salud. Esta financiación se marca en el Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica para la Salud de Vanguardia (PERTE de Salud). En la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados todavía no se ha producido el cobro de dicha subvención.

Con fecha 16 de julio de 2025, ROVI realizó el pago del dividendo correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2024 por importe de 47.911 miles de euros. Este importe pendiente de pago a 30 de junio de 2025 se encuentra recogido en el epígrafe de “Proveedores y otras cuentas a pagar”.

⁴ https://www.cdti.es/sites/default/files/2025-07/ipcei_salud_2025_resolucion_definitiva_web.pdf

ANEXO 1

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 los Mercados de Valores (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 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 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.

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 a 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, 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

- **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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025

- **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).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (la “Sociedad”) y sus sociedades dependientes (el “Grupo”), correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, así como el Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo del que la Sociedad es sociedad dominante, que preceden a este documento, han sido examinados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 23 de julio de 2025, y los miembros que lo componen firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en el artículo 11.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley de los Mercados de Valores.

Madrid, 23 de julio de 2025

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente Primero

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente Segundo

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "**Sociedad**"), reunidos en la sesión celebrada el 23 de julio de 2025, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, así como en el artículo 11.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley de los Mercados de Valores, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados de la Sociedad y sus sociedades dependientes, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 23 de julio de 2025

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente Primero

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente Segundo

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal