



Laboratorios
Farmacéuticos
Rovi, S.A.
y sociedades
dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados

30 de junio de 2020

Informe de Gestión Intermedio Consolidado
Ejercicio 2020

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por encargo de los Administradores de la Sociedad

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") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio 2020, 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 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 2020 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 2019. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de 6 meses terminado el 30 de junio de 2020 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período 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 período de 6 meses terminado el 30 de junio 2020. 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.

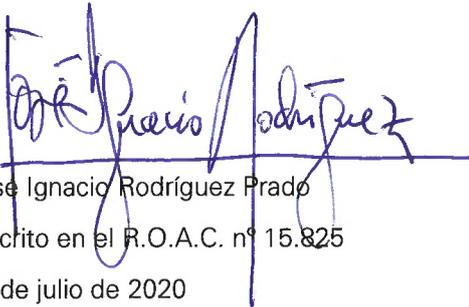


Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.

Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702



José Ignacio Rodríguez Prado

Inscrito en el R.O.A.C. nº 15.825

24 de julio de 2020

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/05477

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe sobre trabajos distintos
a la auditoría de cuentas

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados
correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2020

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 2020

**BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)**

	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	7	131.293	131.608
Activos intangibles	8	43.151	45.079
Inversión en negocio conjunto	9	1.821	1.843
Activos por impuestos diferidos	14	15.965	14.660
Valores de renta variable	10	70	71
Cuentas financieras a cobrar	12	65	65
		192.365	193.326
Activos corrientes			
Existencias	11	235.834	158.811
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	76.337	81.541
Activos por impuesto corriente		3.458	10.104
Instrumentos financieros derivados		405	-
Gastos anticipados		3	3
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	35.428	67.426
		351.465	317.885
Total activo		543.830	511.211

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 2020

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	15	3.364	3.364
Prima de emisión		87.636	87.636
Reserva legal		673	673
Acciones propias	15	(12.874)	(10.341)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias		243.855	201.784
Resultado periodo		29.593	39.273
Otras reservas		(4)	(3)
Total patrimonio neto		352.243	322.386
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	69.588	72.104
Pasivos por impuestos diferidos	14	2.316	1.078
Pasivos contractuales	18	5.166	5.793
Ingresos diferidos	19	2.961	3.141
		80.031	82.116
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	17	5.768	12.701
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	104.283	91.914
Pasivos contractuales	18	983	1.566
Ingresos diferidos	19	522	528
		111.556	106.709
Total pasivo		191.587	188.825
Total patrimonio neto y pasivo		543.830	511.211

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 2020

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

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	20	191.129	177.536
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	36.835	20.880
Aprovisionamientos		(116.238)	(96.938)
Gastos de personal		(36.552)	(36.753)
Otros gastos de explotación		(33.343)	(38.632)
Amortizaciones	7 y 8	(9.541)	(8.715)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		601	374
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		32.891	17.752
Ingresos financieros		2	3
Gastos financieros		(851)	(452)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros		800	134
Diferencias de cambio		21	37
RESULTADO FINANCIERO		(28)	(278)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	9	(22)	(10)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		32.841	17.464
Impuesto sobre beneficios	22	(3.248)	(1.303)
RESULTADO DEL PERIODO		29.593	16.161
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	23	0,53	0,29

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 2020

ESTADO DEL RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio	
		2020	2019
Resultado del periodo		29.593	16.161
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado			
+ Cambios en el valor de valores de renta variable	10	(1)	-
		(1)	-
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		(1)	-
Resultado global total del periodo		29.592	16.161

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 2020

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2019
(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	TOTAL PATRIMONIO O NETO
Saldo a 1 de enero de 2019	3.364	87.636	600	(8.812)	186.792	17.895	(3)	287.472
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	16.161	-	16.161
Traspaso del resultado de 2018	-	-	73	-	13.348	(13.421)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(4.474)	-	(4.474)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	-	-	-	(1.631)	-	-	-	(1.631)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	-	-	-	1.260	537	-	-	1.797
Otros movimientos	-	-	-	-	(18)	-	-	(18)
Saldo a 30 de junio de 2019	3.364	87.636	673	(9.183)	200.659	16.161	(3)	299.307

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 2020

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2020
(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	TOTAL PATRIMONIO O NETO
Saldo a 1 de enero de 2020	3.364	87.636	673	(10.341)	201.784	39.273	(3)	322.386
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	29.593	(1)	29.592
Traspaso del resultado de 2019	-	-	-	-	39.273	(39.273)	-	-
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	-	-	-	(9.654)	-	-	-	(9.654)
Reemisión de acciones propias (Nota 15)	-	-	-	7.121	2.783	-	-	9.904
Otros movimientos	-	-	-	-	15	-	-	15
Saldo a 30 de junio de 2020	3.364	87.636	673	(12.874)	243.855	29.593	(4)	352.243

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 2020

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

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2020	2019
Flujo de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficios antes de impuestos		32.841	17.464
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:			
Amortizaciones	7 y 8	9.541	8.715
Ingresos financieros		(23)	(40)
Corrección valorativa por deterioro	11 y 12	117	917
Ajustes por cambios de valor instrumentos financieros		(533)	(134)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros		(267)	29
Gastos financieros		851	452
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	19 y 20	(2.217)	(1.305)
Participación en el resultado de negocios conjuntos	9	22	10
Cambios en capital circulante:			
Clientes y otras cuentas a cobrar		5.768	(9.640)
Existencias		(77.325)	(28.251)
Otros activos corrientes (gastos anticipados)		-	17
Proveedores y otras cuentas a pagar		12.668	16.746
Otros cobros y pagos:			
Cobros por licencias de distribución	19	405	143
Pago por intereses		(188)	(14)
Flujo de efectivo por impuestos		3.334	(2.495)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		(15.006)	2.614
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	8	(32)	(14.281)
Adquisición de inmovilizado material	7	(7.280)	(7.789)
Venta de inmovilizado material	7	14	-
Intereses cobrados		2	40
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		(7.296)	(22.030)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(10.184)	(11.037)
Deuda financiera recibida	17	253	1.516
Intereses pagados		(15)	(60)
Compra de acciones propias	15	(9.654)	(1.631)
Reemisión de acciones propias	15	9.904	1.797
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de financiación		(9.696)	(9.415)
Variación neta de efectivo y equivalentes		(31.998)	(28.831)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		67.426	95.511
Efectivo y equivalentes al final del periodo	13	35.428	66.680

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 2020 (miles de euros)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

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 se encuentra en Madrid en la calle Julián Camarillo, 35 y sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la misma dirección.

La actividad de la Sociedad se centra en la venta de productos 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.

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. El principal producto del Grupo es una Bemiparina, heparina de bajo peso molecular, la cual se comercializa en diferentes países.

En mayo de 2019 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. llevó a cabo un incremento de su participación en el capital social de la Sociedad. Tras este aumento, Norbel Inversiones, S.L., es el titular del 63,11% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi. Esta sociedad, con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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 (Mercado Continuo).

Cambios en el perímetro de consolidación

Durante el ejercicio 2020 no ha habido cambios en el perímetro de consolidación.

En los seis primeros meses de 2019 se constituyó la sociedad Rovi Biotech sp.z.o.o., domiciliada en ul. Wincentego Rzymowskiego, 53, Varsovia (Polonia) y participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Durante el los seis primeros meses del ejercicio 2019 esta sociedad registró gastos por importe de 25 miles de euros y sus activos a 30 de junio de 2019 ascendían a 492 miles de euros.

Con fecha 8 de abril de 2019 fue disuelta la sociedad Rovi Biotech Ltda, establecida en Bolivia. Los estados financieros intermedios de 30 de junio de 2019 no incluían, por tanto, esta sociedad en el perímetro de consolidación.

En noviembre de 2019 se produjo la fusión por absorción de las siguientes tres sociedades del Grupo, todas ellas participadas al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A: Frosst Ibérica, S.A.U. (sociedad absorbente), Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Bemipharma Manufacturing, S.L. (sociedades absorbidas). Con posterioridad a esta fusión, pero también en 2019, la sociedad absorbente, Frosst Ibérica, S.A. cambió su denominación social, pasando a denominarse Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U.

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 2020 (miles de euros)

2. Bases de preparación

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 (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 2019 preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estos estados financieros intermedios 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 24 de julio de 2020.

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 2019.

3. Políticas contables

Excepto por lo descrito a continuación, 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 2020 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 (la política para el reconocimiento y valoración del impuesto sobre sociedades en el periodo intermedio está explicada en la Nota 2.18), según se describen en dichas cuentas anuales consolidadas y no se han realizado estimaciones relevantes no consistentes con las realizadas en el ejercicio 2019.

De las normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor a partir del ejercicio 2020, las siguientes son de aplicación al Grupo:

- NIC 1 "Presentación de los estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores" (Modificación) – Definición de material. Las modificaciones a la definición de material se realizan para que sea más sencillo hacer juicios sobre lo que es material. La definición de material ayuda a las entidades a decidir si la información debe ser incluida en las cuentas anuales consolidadas. Estas modificaciones aclaran dicha definición e incluyen guías de cómo debe ser aplicada. Además, se han mejorado las explicaciones que acompañan a la definición y se ha asegurado que la definición de material es consistente en todas las normas. Las modificaciones se aplicarán a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada. El Grupo evaluará de acuerdo con la nueva definición el contenido de sus cuentas anuales consolidadas, aunque no se esperan cambios significativos

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 2020 (miles de euros)

- Modificaciones al marco conceptual de las NIIF. La versión revisada del Marco Conceptual establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma. Además, también ayuda a las entidades a desarrollar sus políticas contables cuando no hay normativa específica aplicable a una transacción. El Marco Conceptual revisado incluye un nuevo capítulo sobre valoración, mejora las definiciones y guías, y aclara áreas importantes como la prudencia y la valoración de la incertidumbre. Se aplicará a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020, o a partir de dicha fecha, a los emisores que desarrollen políticas contables basadas en el Marco Conceptual.

4. Estimaciones y juicios contables significativos

La preparación de estados financieros intermedios 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 intermedios resumidos, 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 2019.

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.

Los estados financieros intermedios resumidos 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 a los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. 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.

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. Para reforzar la posición financiera y garantizar la liquidez del Grupo, ROVI ha firmado en los seis primeros meses de 2020 pólizas de crédito, por importe de 45 millones de 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 2020 (miles de euros)

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).

Las valoraciones a mercado de los activos financieros del Grupo registrados a valor razonable, que corresponden en su totalidad como valores de renta variable (Nota 10), se clasifican en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los valores de renta variable) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado usado por el Grupo para los activos financieros es el precio corriente comprador.

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 de 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)
- Proveedores y otras cuentas a pagar

6. Información por segmentos operativos

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.

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 2020 (miles de euros)

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 de otros segmentos, mientras que el segmento "comercialización" tiene como actividad principal la venta a terceros de productos propios o comercializados bajo licencia.

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 2020 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	Operaciones		Total Consolidado
				Total agregado	Inter-segmentos	
Total ingresos segmento	116.040	219.292	-	335.332	(144.203)	191.129
Beneficio/(pérdida)	9.674	52.393	(10)	62.057	(32.464)	29.593
Impuesto de sociedades	3.525	318	(3)	3.840	(592)	3.248
Resultado antes de impuestos	13.199	52.711	(13)	65.897	(33.056)	32.841
Resultado financiero	290	(30.960)	(2)	(30.672)	30.700	28
Amortización	3.714	5.827	-	9.541	-	9.541
EBITDA (*)	17.203	27.578	(15)	44.766	(2.356)	42.410
Amortización	(3.714)	(5.827)	-	(9.541)	-	(9.541)
EBIT (**)	13.489	21.751	(15)	35.225	(2.356)	32.869

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019 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	Operaciones		Total Consolidado
				Total agregado	Inter-segmentos	
Total ingresos segmento	90.157	185.593	-	275.750	(98.214)	177.536
Beneficio/(pérdida)	14.792	20.729	(20)	35.501	(19.340)	16.161
Impuesto de sociedades	3.066	(846)	(7)	2.213	(910)	1.303
Resultado antes de impuestos	17.858	19.883	(27)	37.714	(20.250)	17.464
Resultado financiero	62	(16.394)	-	(16.332)	16.610	278
Amortización	3.279	5.436	-	8.715	-	8.715
EBITDA (*)	21.199	8.925	(27)	30.097	(3.640)	26.457
Amortización	(3.279)	(5.436)	-	(8.715)	-	(8.715)
EBIT (**)	17.920	3.489	(27)	21.382	(3.640)	17.742

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

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 2020 (miles de euros)

(**) 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 2020 y 2019 recogen, principalmente, los dividendos pagados entre empresas del Grupo.

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2020:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	116.040	219.292	-	335.332
Ingresos inter-segmentos	(81.277)	(62.926)	-	(144.203)
Ingresos de clientes externos (Nota 20)	34.763	156.366	-	191.129

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2019:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	90.157	185.593	-	275.750
Ingresos inter-segmentos	(63.611)	(34.603)	-	(98.214)
Ingresos de clientes externos (Nota 20)	26.546	150.990	-	177.536

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 2020 es:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	Total agregado
Total activos	250.571	524.136	531	775.238
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	9.489	-	9.489
Aumentos de act. no corrientes no financieros	3.557	3.755	-	7.312
Total pasivos	(201.524)	(203.716)	-	(405.240)

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2019 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total activos	189.655	420.915	690	611.260
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	9.633	-	9.633
Aumentos de act. no corrientes no financieros	15.319	25.206	-	40.525
Total pasivos	(119.723)	(153.013)	(4)	(272.740)

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 2020 (miles de euros)

Los activos de los segmentos agregados a 30 de junio de 2020 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	250.571	524.136	531	(221.919)	(9.489)	543.830

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2019 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	189.655	420.915	690	(90.416)	(9.633)	511.211

7. Inmovilizado material

El movimiento del inmovilizado material para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	técnicas, maquinaria y utillaje	instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Derechos de uso	Total
Saldo al 01.01.19						
Coste	34.296	183.855	3.297	14.540	-	235.988
Amortización acumulada	(18.129)	(106.425)	(2.567)	(13.030)	-	(140.151)
Valor neto contable 01.01.19	16.167	77.430	730	1.510		95.837
Altas	682	6.812	8	287	-	7.789
Impacto NIIF 16 01.01.19	-	-	-	-	24.234	24.234
Dotación a la amortización	(114)	(4.699)	(56)	(444)	(1.483)	(6.796)
Saldo al 30.06.19						
Coste	34.978	190.667	3.305	14.827	24.234	268.011
Amortización acumulada	(18.243)	(111.124)	(2.623)	(13.474)	(1.483)	(146.947)
Valor neto contable 30.06.19	16.735	79.543	682	1.353	22.751	121.064

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 2020 (miles de euros)

	Terrenos y construcciones	técnicas, maquinaria y utillaje	instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Derechos de uso	Total
Saldo al 01.01.20						
Coste	35.339	207.410	3.402	15.266	24.234	285.651
Amortización acumulada	(18.357)	(115.566)	(2.652)	(13.873)	(3.595)	(154.043)
Valor neto contable 01.01.20	16.982	91.844	750	1.393	20.639	131.608
Altas	476	6.164	12	628	-	7.280
Bajas	-	(60)	-	-	-	(60)
Bajas de amortización	-	46	-	-	-	46
Dotación a la amortización	(119)	(5.245)	(54)	(382)	(1.781)	(7.581)
Saldo al 30.06.20						
Coste	35.815	213.514	3.414	15.894	24.234	292.871
Amortización acumulada	(18.476)	(120.765)	(2.706)	(14.255)	(5.376)	(161.578)
Valor neto contable 30.06.20	17.339	92.749	708	1.639	18.858	131.293

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2020 y de 2019 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI:

- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables, frente a los 0,4 millones de euros invertidos en primer semestre de 2019;
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en primer semestre de 2019;
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 2,4 millones de euros invertidos en primer semestre de 2019;
- 0,8 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 2,5 millones de euros invertidos en primer semestre de 2019;
- 3,1 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a los 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 0,4 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Escúzar (la segunda planta de heparinas en Granada), frente a los 0,7 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019 (relativos a la compra de un terreno para la construcción de la planta); y
- 0,7 millones de euros están relacionados con inversiones para el mantenimiento de las plantas, frente a los 1,2 millones de euros de los seis primeros meses de 2019.

A 30 de junio de 2020 y de 2019 no existen inversiones contratadas y no reconocidas en los estados financieros resumidos consolidados.

A 30 de junio de 2020 el Grupo tiene inmovilizado material por valor neto contable de 622 miles de euros (628 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) sobre los que existe una reserva de dominio.

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 no existen pérdidas por deterioro del valor de los activos del inmovilizado material.

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 2020 (miles de euros)

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.

8. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y de 2019 es el siguiente:

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.19				
Coste	8.860	30.930	11.484	51.274
Amortización acumulada	(489)	(6.432)	(9.703)	(16.624)
Valor neto contable 01.01.19	8.371	24.498	1.781	34.650
Altas	6	13.998	277	14.281
Dotación a la amortización	(227)	(1.294)	(398)	(1.919)
Saldo al 30.06.19				
Coste	8.866	44.928	11.761	65.555
Amortización acumulada	(716)	(7.726)	(10.101)	(18.543)
Valor neto contable 30.06.19	8.150	37.202	1.660	47.012

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.20				
Coste	8.873	44.929	12.080	65.882
Deterioro acumulado	-	(341)	-	(341)
Amortización acumulada	(944)	(9.076)	(10.442)	(20.462)
Valor neto contable 01.01.20	7.929	35.512	1.638	45.079
Altas	6	-	26	32
Dotación a la amortización	(227)	(1.346)	(387)	(1.960)
Saldo al 30.06.20				
Coste	8.879	44.929	12.106	65.914
Deterioro acumulado	-	(341)	-	(341)
Amortización acumulada	(1.171)	(10.422)	(10.829)	(22.422)
Valor neto contable 30.06.20	7.708	34.166	1.277	43.151

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019. 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 2019 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 2020 al no haberse producido hechos que pudieran eliminar la mencionada diferencia.

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 2020 (miles de euros)

Adicionalmente, en esta rúbrica, se encuentra la inversión que ROVI realizó en el primer semestre de 2019 por importe de 13,5 millones de euros derivada de la adquisición de Polaramine®.

A 30 de junio de 2020 y de 2019 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 ha venido 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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 indicios de deterioro del mismo.

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 2019 se registró la correspondiente pérdida por deterioro. La pérdida, que ascendió a 341 miles de euros, fue contabilizada en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes" de la cuenta de resultados. El valor recuperable de este activo se obtuvo proyectando los flujos de efectivo esperados hasta la finalización del contrato, en diciembre de 2023, considerando una tasa de descuento del 6,9%. Los márgenes que se consideraron en la proyección de los flujos de efectivo son los previstos en función del conocimiento histórico que ROVI tiene de los ingresos y costes generados por este activo. Las estimaciones tenidas en cuenta a 31 de diciembre de 2019 no han sufrido variaciones significativas durante 2020.

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.

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 ascienden a 10.775 miles de euros (14.726 miles de euros en el mismo periodo de 2019) y se centran, principalmente, en la plataforma de ISM®. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en los seis primeros meses de 2020, 3.674 miles de euros están registrados en el epígrafe "Gastos de personal" (3.942 miles de euros en el mismo periodo de 2019) y 7.101 miles de euros en "Otros gastos de explotación" (10.784 miles de euros en el mismo periodo de 2019).

9. Participaciones en negocios conjuntos

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Saldo al inicio del periodo	1.843	2.038
Participación en beneficio/(pérdidas)	(22)	(10)
Saldo al final del periodo	1.821	2.028

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 2020 (miles de euros)

La naturaleza de la inversión en negocios conjuntos a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Nombre	País de constitución	% de la participación	Naturaleza de la relación	Método de valoración
Alentia Biotech, S.L.	España	50%	a)	Participación
Enervit Nutrition, S.L.	España	50%	b)	Participación

a) Alentia Biotech, S.L.

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías.

b) Enervit Nutrition, S.L.

En el primer semestre de 2016 ROVI realizó una aportación de los activos consistentes en los derechos de distribución en España de los productos de *EnerZona* así como el *know-how* de la promoción, distribución y venta de estos productos a una sociedad dependiente de nueva creación (Enervit Nutrition, S.L.), siendo esta sociedad el vehículo encargado de la promoción de dichos productos. Dicha sociedad fue constituida en enero de 2016 con un capital inicial de 3 miles de euros, participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Se constituyó con la intención de comercializar los productos de *EnerZona*, cuyos derechos de comercialización en España ostentaba ROVI de forma exclusiva, y de explorar y desarrollar, en su caso, nuevas opciones en el mercado de los complementos dietéticos y alimenticios.

ROVI y Enervit, S.p.A. acordaron crear un negocio conjunto entre ROVI y Enervit, S.p.A. para llevar a cabo el proyecto. Para ello, mediante determinados acuerdos, Enervit Nutrition, S.L. pasó de estar participada en su totalidad por ROVI a ser un negocio bajo control conjunto con Enervit, S.p.A. Los acuerdos fueron suscritos en marzo de 2016.

En julio de 2018 Enervit S.p.A ejerció un derecho de opción a compra que tenía sobre el 1% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. por un importe de 50 miles de euros. En el momento del ejercicio de esta opción, el valor al que estaban registradas estas participaciones en ROVI ascendía a 40 miles de euros, generándose un beneficio por esta transacción de 10 miles de euros. Con esta venta el porcentaje de participación de la Sociedad en Enervit Nutrition, S.L. pasó del 51% al 50%.

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 2020 (miles de euros)

Información financiera resumida

A continuación, se presenta el balance resumido a 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 y la cuenta de resultados resumida a 30 de junio de 2020 y de 2019 para Alentia Biotech, S.L y Enervit Nutrition, S.L.:

	30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Balance resumido				
Corriente				
Efectivo y equivalentes al efectivo	107	135	108	133
Otros activos corrientes (excluido efectivo)	-	2.148	-	2.773
Total activos corrientes	107	2.283	108	2.906
Pasivos financieros (excluidos proveedores)	-	(1.314)	-	(744)
Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores)	-	(487)	-	(1.758)
Total pasivos corrientes	-	(1.801)	-	(2.502)
No Corriente				
Inmovilizado material	-	19	-	20
Inmovilizado intangible	-	3.158	-	3.264
Otros activos financieros	-	5	-	5
Activos por impuestos diferidos	-	37	-	88
Total activos no corrientes	-	3.219	-	3.377
Pasivos financieros	(2.200)	-	(2.200)	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	36	-	-
Total pasivos no corrientes	(2.200)	36	(2.200)	-
ACTIVOS NETOS	(2.093)	3.737	(2.092)	3.781

	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Estado del resultado global resumido				
Importe neto de la cifra de negocio	-	2.758	-	3.543
Aprovisionamientos	-	(2.057)	-	(2.690)
Gastos de personal	-	(325)	-	(360)
Otros gastos de explotación	(1)	(298)	-	(405)
Amortizaciones	-	(107)	-	(108)
Resultado de explotación	(1)	(29)	-	(20)
Resultado financiero	-	(1)	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	(14)	-	-
Resultado del periodo	(1)	(44)	-	(20)
Otro resultado global	-	-	-	-
TOTAL RESULTADO GLOBAL	(1)	(44)	-	(20)
Dividendos recibidos de negocios conjuntos	-	-	-	-

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 2020 (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 2020:

Información financiera resumida	Alentia Biotech, S.L.	Enervit Nutrition, S.L.
Activos netos iniciales de los negocios conjuntos	(2.092)	3.781
Beneficio/(Pérdida) del periodo	(1)	(44)
Activos netos finales de los negocios conjuntos	(2.093)	3.737
Participación en negocio conjunto	-	1.821
Importe en libros	-	1.821

Enervit Nutrition, S.L. y Alentia Biotech, S.L. 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.

10. Valores de renta variable

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Saldo al inicio del periodo	70	70
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	-	-
Saldo al final del periodo	70	70
Menos: Parte no corriente	70	70
Parte corriente	-	-

Los valores de renta variable incluyen:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Títulos sin cotización oficial:		
– Títulos de renta variable (títulos de patrimonio)	59	59
Títulos con cotización oficial:		
– Fondos de inversión y títulos de patrimonio	11	11
	70	70

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 estos valores están denominados 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 2020 (miles de euros)

11. Existencias

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Materias primas y otros aprovisionamientos	120.489	79.775
Productos en curso y semiterminados	69.807	42.877
Productos terminados – fabricación propia	34.541	24.636
Comerciales	10.997	11.523
	235.834	158.811

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 el Grupo ha reducido el valor de sus existencias en 302 miles de euros como consecuencia de la obsolescencia y caducidad de los productos. La reducción del valor de las existencias se encuentra contabilizada 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 2019 el Grupo redujo el valor de las existencias por un importe de 1.378 miles de euros.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Cientes	65.481	71.791
Menos: reserva para pérdidas por incobrables	(177)	(175)
Cientes – Neto	65.304	71.616
Depósitos	1.409	1.407
Otras cuentas a cobrar	9.689	8.583
Total	76.402	81.606
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar	65	65
Parte corriente	76.337	81.541

A 30 de junio de 2020 los depósitos incluyen imposiciones por 1.409 miles de euros a un tipo de interés menor al 1% (1.407 miles de euros a 31 de diciembre de 2019). 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.

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 2020 (miles de euros)

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 2020	30 de junio de 2019
Saldo al inicio del periodo	175	1.099
Reestimación neta de la reserva para pérdidas	7	(461)
Bajas por incobrables	(5)	-
Saldo al final del periodo	177	638

13. Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja y bancos	35.428	67.426
	35.428	67.426

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 2019	16.036	(1.243)	14.793
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	(4.018)	517	(3.501)
(Cargo) / abono a patrimonio neto	-	-	-
Al 30 de junio de 2019	12.018	(726)	11.292
	14.660	(1.078)	13.582
Al 1 de enero de 2020	14.660	(1.078)	13.582
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	1.305	(1.238)	67
(Cargo) / abono a patrimonio neto	-	-	-
Al 30 de junio de 2020	15.965	(2.316)	13.649

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 2020 (miles de euros)

15. Capital social, prima de emisión y acciones propias

Capital social y prima de emisión

	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social
A 1 de enero de 2019	56.068.965	0,06	3.364
Saldo a 31 de diciembre de 2019	56.068.965	0,06	3.364
A 1 de enero de 2020	56.068.965	0,06	3.364
Saldo a 30 de junio de 2020	56.068.965	0,06	3.364

En mayo de 2019 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. llevó a cabo un incremento de su participación en el capital social de la Sociedad. Tras este aumento, Norbel Inversiones, S.L., es el titular del 63,11% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Norbel Inversiones, S.L. está participada por D. Juan López-Belmonte López (20,00%) y por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (26,67% cada uno de ellos). La participación en la Sociedad de D. Juan López-Belmonte López asciende al 12,62% del capital social y la de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina al 16,83%.

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

Acciones propias

En los seis primeros meses de 2020 el Grupo ha adquirido un total de 399.724 acciones propias (88.315 en los seis primeros meses del 2019), habiendo desembolsado por ellas un importe de 9.654 miles de euros (1.631 miles de euros a 30 de junio de 2019). En el primer semestre de 2020 se han vendido un total de 411.045 acciones propias (96.765 en los seis primeros meses de 2019) por un importe de 9.904 miles de euros (1.797 miles de euros en 2019). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 7.121 miles de euros (1.260 miles de euros en 2019), originando un beneficio en la venta de 2.783 miles de euros que se ha llevado a reservas en 2020 (537 miles de euros en 2019). A 30 de junio de 2020 las acciones en autocartera ascienden a 675.635 (686.605 a 30 de junio de 2019).

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

A 30 de junio de 2020 el epígrafe otras cuentas a pagar incluye los siguientes pasivos:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Devoluciones	1.709	1.365
Contribución al sistema público de salud	16.761	8.437
Otros	8	25
	18.478	9.827

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 2020 (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, dentro de las contribuciones al sistema público de salud, se incluyen los importes relacionados con el acuerdo de colaboración firmado entre Farmaindustria, la asociación española de la industria farmacéutica, y el gobierno español en 2016 y que fue renovado en diciembre de 2017. ROVI, como miembro de Farmaindustria, está sujeto a este acuerdo. De acuerdo con este convenio, en el caso de que el gasto público en medicamentos (excluyendo genéricos y biosimilares) supere la tasa de crecimiento del producto interior bruto (PIB) real de la economía española, la industria farmacéutica reembolsará al gobierno, mediante compensaciones monetarias, dicho exceso. En los últimos ejercicios, la tasa de crecimiento del gasto público excedió a la del PIB, por lo que las sociedades sujetas a dicho convenio deberán proceder al reembolso correspondiente.

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 2020 y a 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2019
Deuda financiera no corriente	69.588	72.104
Deuda financiera corriente	5.768	12.701
	75.356	84.805

El movimiento de la deuda financiera para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2020 y de 2019 es el siguiente:

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020	Valor neto contable		Valor neto contable	
	01.01.2020	Adiciones	Pagos	30.06.2020
Préstamos de entidades de crédito (a)	52.116	-	(7.116)	45.000
Deudas con organismos oficiales (b)	11.689	217	(747)	11.159
Pasivos financieros por arrendamiento	20.871	-	(1.674)	19.197
Instrumentos financieros derivados	129	-	(129)	-
	84.805	217	(9.666)	75.356

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 2020 (miles de euros)

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2019	Valor neto contable 01.01.2019	Impacto NIIF16 01.01.19	Adiciones	Pagos	Valor neto contable 30.06.2019
Préstamos de entidades de crédito (a)	22.716	-	-	(8.845)	13.871
Deudas con organismos oficiales (b)	11.508	-	1.275	(400)	12.383
Pasivos financieros por arrendamiento	-	24.234	-	(1.415)	22.819
	34.224	24.234	1.275	(10.660)	49.073

a) Deudas con entidades de crédito

Las condiciones y vencimientos de los préstamos concedidos por los bancos no han experimentado ningún cambio en los seis primeros meses de 2020.

A 31 de diciembre de 2019 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 2020.

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).

b.1) Los préstamos recibidos durante los seis primeros meses de 2020 son los siguientes:

Sociedad	Proyecto	Miles euros		Años		
		Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia	
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	68	57	9	4
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	58	50	12	3
ROVI	Corporación Tecnológica de Andalucía	(1)	127	110	12	3
			253	217		

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

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 2020 (miles de euros)

b.2) Los préstamos recibidos durante los seis primeros meses de 2019 eran los siguientes:

Sociedad	Proyecto	Miles euros		Años		
		Valor		Plazo de amortización	Periodo de carencia	
		Importe nominal	razonable inicial			
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	160	136	3	4
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	644	548	10	4
ROVI	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	712	591	10	4
			1.516	1.275		

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

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019 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 2020	31 de diciembre de 2019	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos de entidades de crédito	45.000	45.000	44.748	44.748
Deudas con organismos oficiales	9.017	9.693	9.628	9.972
	54.017	54.693	54.376	54.720

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 de la deuda con organismos oficiales se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 1,5% (1,5% en 2019).

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 el valor razonable y el valor contable de la deuda por préstamos bancarios coincide al ser préstamos a tipo variable. Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo al cierre del ejercicio de 2019 se tomó como referencia el tipo de interés del último préstamo a interés variable recibido por la Sociedad: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,844%.

18. Pasivos contractuales

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 se han registrado nuevos pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por importe de 405 miles de euros (143 miles de euros a 30 de junio de 2019).

En los seis primeros meses de 2020 ROVI ha reconocido ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 1.616 miles de euros (931 miles de euros a 30 de junio de 2019).



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 2020 (miles de euros)

A 30 de junio de 2020 y a 31 de diciembre de 2019, los pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución tienen los siguientes vencimientos:

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	453	761
2021	1.050	1.050
2022	1.252	1.252
2023	951	951
2024	44	44
2025	-	-
	<u>3.750</u>	<u>4.058</u>
No corriente	<u>2.767</u>	<u>3.297</u>
Corriente	<u>983</u>	<u>761</u>

A 30 de junio de 2020 existen pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por un importe de 2.399 miles de euros (2.636 miles de euros a 30 de junio de 2019) 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.

19. Ingresos diferidos

	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
No corrientes		
Ingresos diferidos por subvenciones	2.961	3.141
	<u>2.961</u>	<u>3.141</u>
Corrientes		
Ingresos diferidos por subvenciones	522	528
	<u>522</u>	<u>528</u>
	<u>3.483</u>	<u>3.669</u>

Ingresos diferidos por subvenciones

El movimiento de los ingresos diferidos por subvenciones en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 y de 2019 era el siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Saldo al inicio del periodo	<u>3.669</u>	<u>4.174</u>
(Ganancia)/pérdida reconocida en la cuenta de resultados	(328)	(283)
Adiciones	134	127
Bajas	8	(39)
Saldo al final del periodo	<u>3.483</u>	<u>3.979</u>

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 2020 (miles de euros)

20. Importe neto de la cifra de negocio

El desglose del importe neto de la cifra de negocio es el siguiente:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Venta de bienes (*)	156.058	150.859
Prestación de servicios	34.763	26.546
Ingresos por concesión de licencias de distribución	308	131
	191.129	177.536

(*) Las ventas de bienes incluyen 1.521 miles de euros a 30 de junio de 2020 en concepto de prestación de servicios de promoción de productos de terceros (125 miles de euros a 30 de junio de 2019).

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el primer semestre de 2020 en 16.262 miles de euros (8.596 miles de euros a 30 de junio de 2019) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud.

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Especialidades farmacéuticas	141.380	132.380
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	14.372	16.736
Productos de libre dispensación	-	1.111
Otros	306	632
	156.058	150.859

El desglose del importe neto de la cifra de negocio por mercado geográfico primario y segmento reportado a 30 de junio de 2020 es el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	TOTAL
España	4.626	99.981	104.607
Unión Europea	24.697	42.717	67.414
Otros países	5.440	13.668	19.108
	34.763	156.366	191.129

A 30 de junio de 2019 este desglose era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	TOTAL
España	5.744	108.605	114.349
Unión Europea	19.502	37.120	56.622
Otros países	1.300	5.265	6.565
	26.546	150.990	177.536



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 2020 (miles de euros)

21. Otros gastos

En el primer semestre de 2020 el resultado de explotación se vio afectado por gastos no recurrentes, por un importe total de 2.470 miles de euros como consecuencia del COVID-19. Esta cantidad se encuentra registrada por un importe de 1.102 miles de euros en el epígrafe de "gastos de personal" y, por un importe de 1.368 miles de euros en el epígrafe de "otros gastos de explotación".

22. Impuesto sobre las ganancias

El tipo impositivo aplicado en 2020 y 2019 es del 25%.

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

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Impuesto corriente	3.315	(2.301)
Impuesto diferido	(67)	3.501
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	-	103
	3.248	1.303

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 ha sido del 9,9% en los seis primeros meses de 2020, comparada con el 7,5% del mismo periodo del 2019.

A 31 de diciembre de 2019, las bases imponibles negativas de ROVI pendientes de utilización ascendían a 34.938 miles de euros, de las cuales se utilizarán 8.285 miles de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2019 y 4.090 miles de euros en el primer semestre de 2020.

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 los estados financieros.

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 2020 (miles de euros)

23. Ganancias por acción

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (en miles de euros)	29.593	16.161
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	55.381	55.275
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	0,53	0,29

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

24. Dividendos

- A 30 de junio de 2020 no ha celebrado aún la Junta General Ordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. donde habría sido aprobado el dividendo incluido en la propuesta de distribución de resultados incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2019 de dicha Sociedad.
- El 12 de junio de 2019 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la distribución del resultado de 2018, en la que se establecía un dividendo bruto por acción de 0,0798 euros, lo que suponía un dividendo máximo de 4.474 miles de euros. A 30 de junio de 2019 este importe se encontraba registrado en el epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" (Nota 16). Este dividendo fue abonado en julio de 2019.

25. Transacciones con partes vinculadas

a) Venta de bienes y servicios

No se han realizado venta de bienes y servicios durante el primer semestre de 2020 y 2019 con partes vinculadas.

b) Compra de bienes y servicios

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
Servicios recibidos:		
– Accionistas y miembros del Consejo de Administración	12	12
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	1.017	958
	1.029	970

Los servicios recibidos de entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponden principalmente a arrendamientos operativos contratados con las sociedades Inversiones Borbollón, S.L. y Norba Inversiones, S.L.

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 2020 (miles de euros)

c) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
Salarios y otras prestaciones a corto plazo:		
- Miembros del Consejo de Administración	255	255
- Directivos clave	1.428	1.572
Aportaciones planes de aportación definida y primas de seguros de vida:		
- Directivos clave	15	14
	<u>1.698</u>	<u>1.841</u>

La remuneración de los consejeros ejecutivos relacionadas con sus labores de dirección se incluyen en el apartado de "Directivos clave". A 30 de junio de 2020 el Comité de Dirección está formado por 11 miembros (13 a 30 de junio de 2019).

ROVI tiene un Plan de Incentivos a Largo Plazo para los consejeros ejecutivos para los años 2019 a 2021. 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.

26. Estacionalidad

El Grupo no tiene ventas que estén sujetas a variaciones significativas a lo largo de su ejercicio social. Los principales productos del grupo se venden regularmente durante todo el ejercicio.

27. Otra información significativa

a) Seis primeros meses de 2020

ROVI informa sobre el impacto del Covid-19 en las actividades de la compañía

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información relevante de fecha 2 de abril de 2020 y número de registro 1365) de que, desde el inicio de la propagación del COVID-19, la compañía está ejecutando los planes de contingencia necesarios para garantizar la seguridad y salud de sus empleados y colaboradores, así como para asegurar la continuidad del negocio, y cumplir con su responsabilidad de suministrar fármacos a los hospitales de España y de Europa.

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 2020 (miles de euros)

A tal fin, la compañía ha llevado a cabo algunas iniciativas alineadas con las recomendaciones de las autoridades. Entre ellas, cabe mencionar que ROVI ha reducido al mínimo los procesos que deben realizarse de forma presencial en sus instalaciones. Así, una parte importante de la plantilla está trabajando de forma no presencial. En los casos en los que el teletrabajo no es posible, especialmente en las plantas de fabricación, ROVI mantiene todas las actividades productivas con cierta normalidad, con las medidas de seguridad pertinentes, con el fin de garantizar que sus medicamentos sigan estando a disposición de los pacientes en plena crisis sanitaria.

ROVI considera que mantener el funcionamiento de sus plantas de fabricación es de suma importancia para cumplir con su responsabilidad como fabricante de fármacos. Por este motivo, la compañía reconociendo el compromiso y la responsabilidad de sus empleados que acuden físicamente, a diario, a su puesto de trabajo aprobó una prima del 20% en el salario correspondiente al período de duración del Estado de Alarma decretado por el Gobierno de España para dichos empleados. Asimismo, para poder llevar a cabo con la máxima seguridad y poder preservar la continuidad de las actividades productivas, ROVI recomienda evitar el uso del transporte público para los desplazamientos a las plantas y asume el gasto del transporte privado y plazas de aparcamiento para aquellos empleados que lo necesiten.

Las ventas de ROVI han tenido un comportamiento en línea con las expectativas de la compañía en el primer semestre de 2020. Como consecuencia de ello, la compañía confirma las previsiones de crecimiento previamente comunicadas para 2020, que situaban el crecimiento de los ingresos operativos en la banda media de la primera decena, es decir la decena del 0% al 10%. No obstante, dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la situación en la actualidad (que ROVI continuará monitorizando de cerca), todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en el ejercicio en curso. ROVI espera que el principal impacto negativo en las ventas del grupo se produzca en el segundo semestre del ejercicio 2020.

En cuanto al posible impacto del COVID-19 en cada una de las áreas de la compañía, cabe destacar que:

1. Las heparinas de bajo peso molecular ("HBPM") de ROVI, Bemiparina (Hibor®) y el biosimilar de Enoxaparina, cuyas ventas representaron el 47% de los ingresos de la compañía en el ejercicio 2019, han sido recomendadas por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como medicamentos esenciales para los pacientes hospitalizados en unidades de cuidados intensivos por COVID-19. Por este motivo, y por el uso habitual del producto en pacientes hospitalizados, la compañía confía en que se produzca un repunte de las ventas de HBPM en los hospitales durante el período de la crisis sanitaria. Por el contrario, la reducción significativa del número de operaciones quirúrgicas durante el estado de confinamiento podría tener, igualmente, una repercusión en las ventas de la división. El parón industrial que se produjo en China a principios de año, y el que se está produciendo actualmente en Europa, unido a la evolución de la fiebre porcina africana en China, confirman el incremento de precios en la heparina sódica para esta primera parte del año.
2. Los productos innovadores de ROVI están indicados, en su mayoría, para el tratamiento de enfermedades crónicas, por lo que el consumo de los mismos debería mantenerse en el corto plazo. No obstante, las medidas de confinamiento, que favorecerán los hábitos de quedarse en casa, así como la imposibilidad de la fuerza de ventas de promocionar los productos entre los profesionales sanitarios, podrían provocar una ralentización de las ventas de la división de especialidades farmacéuticas en caso de que las medidas de aislamiento adoptadas ante la crisis sanitaria se extendieran en el tiempo.

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 2020 (miles de euros)

3. Como hemos mencionado anteriormente, a fecha de hoy, la actividad de producción del Grupo continúa su normal funcionamiento en todas las plantas, aunque la productividad de las mismas se ha visto mermada por las diversas medidas preventivas de sanitización y de seguridad en relación al COVID-19. ROVI está muy orgullosa y satisfecha de la respuesta de sus empleados ante esta crisis. Sin embargo, la situación actual y su potencial impacto es tan impredecible y volátil, que esta evaluación de normalidad podría verse afectada en caso de eventuales contagios entre la plantilla de las fábricas.
4. Las actividades de I+D se mantienen y, a fecha de hoy, ROVI no tiene visibilidad de que pueda producirse algún tipo de retraso en el proceso de aprobación de Doria® en Europa o de registro del medicamento en Estados Unidos. No obstante, la compañía entiende que los esfuerzos de la Agencia Europea de Medicamentos ("European Medicines Agency") están actualmente centrados en el COVID-19 y no descarta que puedan producirse retrasos en el proceso de aprobación del medicamento en las actuales circunstancias. Asimismo, para el registro del fármaco en Estados Unidos la compañía depende de la colaboración de terceros, por lo que ROVI no puede asegurar que el registro no se presente con posterioridad a la fecha comunicada (segundo semestre de 2020).

ROVI continúa con su proceso transformacional y con el desarrollo de su plan estratégico, y, a día de hoy, el impacto de la crisis sanitaria no modifica los planes del Grupo. Dicho plan estratégico está centrado en (i) la expansión de su biosimilar de enoxaparina, con el que aspira a convertirse en un jugador de referencia en el submercado de las heparinas de bajo peso molecular, y (ii) Doria® y Letrozol®, ambos productos candidatos que validan su tecnología de liberación prolongada de fármacos, ISM®.

ROVI está también contribuyendo a aportar nuevas soluciones que ayuden a mejorar la situación sanitaria de la sociedad en su conjunto y ha realizado las gestiones necesarias para la donación de un millón de mascarillas quirúrgicas y 1.000 trajes de protección especial al Ministerio de Sanidad, Consumo y Bienestar Social, teniendo en cuenta las dificultades de acceso a equipos de protección individual que ha estado viviendo el Sistema Nacional de Salud en los últimos meses. Con esta aportación, ROVI quiere ayudar en la labor imprescindible de los profesionales de la salud que están trabajando sin descanso para combatir la pandemia de COVID-19 en España.

ROVI anuncia el inicio del proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en la Unión Europea de Doria®

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información relevante de fecha 31 de enero de 2020 y número de registro 286374) de que tras la finalización de la fase de validación, se había iniciado por parte de las autoridades sanitarias europeas el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en la Unión Europea (UE) de Doria®, antipsicótico inyectable de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia, basado en la tecnología ISM® patentada por ROVI.

ROVI presentó la solicitud para la obtención de la autorización de comercialización de Doria® ante las autoridades sanitarias europeas, la European Medicines Agency (EMA), mediante Procedimiento Centralizado, con fecha 27 de diciembre de 2019. Tras superar satisfactoriamente la fase de validación, el expediente ha sido admitido a evaluación el día 30 de enero de 2020.



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 2020 (miles de euros)

Se estima que la fase de evaluación del Procedimiento Centralizado utilizado por la Sociedad para registrar dicho medicamento en la UE, pueda extenderse durante aproximadamente un año desde la validación. Debe tenerse en cuenta, en todo caso, que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en la Unión Europea, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la autoridad estadounidense, la U.S. Food and Drug Administration (FDA), cuyo inicio está previsto para el segundo semestre del ejercicio 2020.

b) Seis primeros meses de 2019

ROVI anuncia la finalización del Programa de Investigación Clínica que apoyará la solicitud de autorización de comercialización de Doria® para el tratamiento de la esquizofrenia

ROVI informó (mediante comunicación de información relevante de fecha 5 de julio de 2019 y número de registro 279907) de la conclusión de los estudios PRISMA-3¹ y BORIS², finalizando así el Programa de Investigación Clínica de Risperidona ISM® en el que se han incluido más de 679 sujetos. Todos los datos recogidos y analizados en este programa se incorporarán al dossier de registro con el que se solicitará la autorización de comercialización de Doria® para el tratamiento de la esquizofrenia, en la Unión Europea y Estados Unidos, en una primera etapa, y posteriormente en otros países.

Tal y como anunció la compañía el 19 de marzo de 2019, los resultados finales del estudio clínico pivotal PRISMA-3 confirman la superioridad frente a placebo de Risperidona ISM®, un novedoso antipsicótico inyectable mensual en investigación para el tratamiento de la esquizofrenia. La variable de eficacia primaria preespecificada en el estudio era la puntuación media total de la Escala de los Síntomas Positivos y Negativos (Positive and Negative Syndrome Scale, "PANSS") a 12 semanas. Las reducciones con respecto a los valores basales obtenidas en el PANSS con dosis mensuales de 75 mg o 100 mg de Risperidona ISM® fueron estadísticamente superiores a las observadas con placebo ($p < 0.0001$).

Asimismo, ambas dosis de Risperidona ISM® (75 mg y 100 mg, una vez al mes) demostraron reducciones estadísticamente superiores a las de placebo ($p < 0.0001$), en la puntuación total de la escala de Impresión Clínica Global para Severidad (Clinician Global Impression-Severity, CGI-S) a 12 semanas, que era la variable secundaria clave preespecificada en el estudio.

Por otra parte, ROVI incluirá en el dossier de registro datos de seguridad a largo plazo de más de 100 pacientes expuestos al menos a un año de tratamiento con Doria®, tal y como recomienda la guía de la Conferencia Internacional de Armonización (ICH) E1.

¹ <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03160521>

² <https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03527186>

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 2020 (miles de euros)

Por último, ROVI también informa de la finalización del ensayo clínico BORIS, dirigido a comparar la biodisponibilidad de dosis múltiples de risperidona oral frente a dosis múltiples de Risperidona ISM® en pacientes esquizofrénicos estables. Los resultados de este estudio apoyarán el registro de Doria® ante la FDA (Food and Drug Administration) y la EMA (European Medicines Agency) aplicación híbrida^{3,4}, es decir, basada en estudios propios y estudios del medicamento de referencia.

ROVI comercializará el tratamiento de TEVA para la osteoporosis en adultos Tetridar® (teriparatide) en España

ROVI informó (mediante comunicación de información relevante de fecha 11 de abril de 2019 y número de registro 276997) de que comercializará, en España, el fármaco de Teva Pharmaceutical Industries Ltd. (TEVA) Tetridar® (teriparatida) para el tratamiento de la osteoporosis en adultos.

Tetridar®, una inyección que contiene el principio activo teriparatida, se emplea para aumentar la fortaleza del hueso y reducir el riesgo de fracturas mediante la estimulación de la formación de hueso.

Está previsto que la comercialización del fármaco en nuestro país por parte de ROVI se inicie en el tercer trimestre de 2019. En virtud del acuerdo entre ambas compañías, ROVI se encargará de la promoción y distribución de Tetridar® en el territorio español durante un periodo de cinco años, extensible a otros cinco más, que comenzará a partir de la fecha de inicio de la comercialización.

La osteoporosis es una enfermedad que hace que los huesos se desgasten y se vuelvan frágiles. Esta enfermedad es especialmente frecuente en las mujeres después de la menopausia, pero también puede ocurrir en varones. La osteoporosis también es frecuente en pacientes tratados con corticosteroides.

Según datos de la consultora especializada en la gestión sanitaria Iqvia, durante los doce últimos meses previos a febrero de 2019 (TAM febrero de 2019), las ventas de la molécula original teriparatida en España se situaron en los 69,2 millones de euros.

ROVI anuncia el avance de los principales resultados positivos del estudio en fase 3 de Doria® en pacientes con esquizofrenia

ROVI informó (mediante comunicación de información relevante de fecha 19 de marzo de 2019 y número de registro 276197) de los principales resultados positivos del estudio pivotal PRISMA-3, un ensayo clínico de fase III, multicéntrico, de asignación aleatoria, controlado con placebo, de Doria® (Risperidona ISM®), un novedoso antipsicótico inyectable mensual en investigación para el tratamiento de la esquizofrenia. En dicho estudio, los pacientes tratados con dosis mensuales de 75 mg o 100 mg de Doria®, comparadas con placebo, obtuvieron reducciones estadísticamente significativas ($p < 0.0001$), con respecto a los valores basales, en la puntuación media total de la Escala de los Síntomas Positivos y Negativos (Positive and Negative Syndrome Scale, PANSS) a 12 semanas, que era la variable de eficacia primaria preespecificada en el estudio. Tal y como se esperaba, el informe clínico final estará disponible en junio 2019.

³ NDA 505(b)(2) Section of Federal Food, Drug, and Cosmetic Act

⁴ Hybrid Application, Article 10(3) – Directive 2001/83/EC

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 2020 (miles de euros)

“Los resultados positivos del estudio PRISMA-3 proporcionan la evidencia clínica de que Risperidona ISM® permite controlar de forma significativa los síntomas en pacientes esquizofrénicos con exacerbación aguda de la enfermedad, mediante inyecciones mensuales y sin necesidad de usar dosis de carga ni suplementar con risperidona oral”, ha afirmado el Dr. Christopher Correll, profesor de Psiquiatría y Medicina Molecular en la Facultad de Medicina Donald and Barbara Zucker de Hofstra/Northwell en Hempstead (Nueva York, EEUU). “A la vista de estos resultados, que también documentan un perfil de seguridad favorable coherente con los datos conocidos de risperidona oral, creo que Risperidona ISM®, si obtiene la aprobación, podría representar una opción terapéutica de primera línea para aquellos pacientes esquizofrénicos cuyos médicos, ellos mismos y las familias consideran que la risperidona es el tratamiento de elección”.

Ambas dosis de Risperidona ISM® (75 mg y 100 mg, una vez al mes) también han demostrado una mejoría estadísticamente significativa ($p < 0.0001$), en comparación frente a placebo, en la puntuación total de la escala de Impresión Clínica Global de la Gravedad de la Enfermedad (Clinical Global Impression-Severity, CGI-S) a las 12 semanas, que era la variable secundaria clave preespecificada en el estudio.

Sobre la base de estos resultados positivos, y al resto de los datos del producto, ROVI avanza en sus planes de cumplimentar un NDA (New Drug Application), es decir, un dossier de registro en EE. UU. que se presentará a la FDA (Food and Drug Administration), en la segunda mitad de 2019.

ROVI adquiere los derechos para Maleato de Dexclorfeniramina en los mercados español y francés

ROVI informó (mediante comunicación de información relevante de fecha 15 de febrero de 2019 y número de registro 274737) de que ha alcanzado un acuerdo con una filial de Merck Sharp and Dohme (“MSD”) por el cual adquiere ciertos derechos para la línea de productos de maleato de dexclorfeniramina de MSD, que permiten a ROVI distribuir este producto directamente en España, en sus diferentes formas farmacéuticas (comprimidos, jarabe y ampollas, comercializados bajo la marca POLARAMINE®, y la crema, comercializada bajo la marca POLARACRETM), y en Francia, en su presentación inyectable (ampollas).

Esta línea de productos pertenece a un grupo de medicamentos conocidos como antihistamínicos. Están indicados para el tratamiento sintomático de la rinitis alérgica estacional y perenne, rinitis vasomotora, conjuntivitis alérgica, manifestaciones alérgicas cutáneas no complicadas leves de urticaria y angioedema y reacciones a sangre o plasma. También están indicados en el tratamiento de reacciones anafilácticas conjuntamente con adrenalina u otras medidas adecuadas, después de controlar las manifestaciones agudas. Estos productos a menudo alivian las manifestaciones cutáneas tales como eczema alérgico, dermatitis atópica y de contacto, picaduras de insectos, dermatografismos y reacciones medicamentosas.

Según datos de MSD, las ventas netas de estos productos, en España y Francia, alcanzaron aproximadamente los 6,3 millones de dólares en 2017.

ROVI pagó a MSD 13,5 millones de euros por el producto.

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 2020 (miles de euros)

Bajo este acuerdo, esta línea de productos será comercializada, de forma directa, por ROVI en España, en sus diferentes formas farmacéuticas, y en Francia, en su presentación inyectable, en cuanto hayan concluido los trámites administrativos de autorización de transferencia de la autorización de comercialización ante la Agencia Española del Medicamento y la Agencia Francesa de la Seguridad Sanitaria de los Productos para la Salud.

ROVI adquiere Falithrom® para el mercado alemán

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 9 de enero de 2019 y número de registro 273591) de la compra de Falithrom®, propiedad de Hexal AG ("Hexal"), una compañía de la división de Sandoz de Novartis, para distribuirlo directamente en Alemania.

Falithrom® se usa para la prevención y el tratamiento de la enfermedad tromboembólica, incluyendo trombosis venosa, tromboembolismo y embolia pulmonar, así como para la prevención de derrames isquémicos en pacientes con fibrilación atrial.

Según datos de IQVIA, las ventas netas de 2017 de este producto en Alemania alcanzaron aproximadamente los 3,5 millones de euros. ROVI pagará a Hexal nueve millones de euros por el producto.

Bajo este acuerdo, Falithrom® será comercializado, de forma directa, por ROVI en Alemania en cuanto hayan concluido los trámites administrativos de autorización de transferencia de la autorización de comercialización ante el Instituto Federal Alemán de Medicamentos y Dispositivos Médicos (BfArM).

28. Hechos posteriores

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información privilegiada de fecha 9 de julio de 2020 y número de registro 322) sobre la colaboración con Moderna, Inc. (Nasdaq: MRNA), compañía biotecnológica de estadio clínico pionera en terapias y vacunas de ARN mensajero (ARNm) para crear una nueva generación de medicamentos transformadores, para la fabricación a gran escala del llenado y acabado de la vacuna candidata ARNm de Moderna contra la COVID-19 (ARNm-1273) en las instalaciones de ROVI en Madrid, España.

Como parte del acuerdo, ROVI proporcionará capacidad de llenado y acabado de viales mediante la adquisición de una nueva línea de producción y equipos para la formulación, el llenado, la inspección visual automática y el etiquetado para dar soporte a la producción de cientos de millones de dosis de la vacuna candidata prevista, en principio, para abastecer mercados fuera de los EE.UU. a partir de principios de 2021. ROVI también contratará el personal adicional necesario para llevar a cabo las operaciones de fabricación y producción.

D. Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión 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 cuatro grandes pilares de crecimiento:

- La franquicia de heparinas de bajo peso molecular (HBPM): en 2019 representa el 47% de las ventas totales del Grupo. ROVI cuenta con dos productos de investigación propia bemiparina Hibor® y biosimilar de Enoxaparina.
- La división del resto de especialidades farmacéuticas: con una cartera diversificada de productos innovadores propios y comercializados bajo licencia, protegida por patentes.
- La fabricación para terceros de jeringas precargadas y formas orales.
- Una política de I+D sólida y de bajo riesgo.

El crecimiento de estos pilares proporciona a ROVI un perfil defensivo que le ha permitido incrementar sus beneficios durante los últimos años, a pesar del difícil entorno que atraviesa el sector, lastrado por el recorte del gasto público farmacéutico.

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:

- Conocimiento único de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM).
- Infraestructura con ventajas operativas.
- Cartera diversificada.
- Innovación con bajo riesgo.
- Expansión internacional.

Todas las empresas que forman el grupo ROVI son conscientes de la mejora en la salud que aportan sus productos y quieren dar respuesta a ciertas demandas sociales en relación con los impactos de sus actividades en la sociedad y en el medio ambiente. Por ello, el desarrollo económico de ROVI debe ser compatible con sus comportamientos éticos, sociales, laborales, ambientales y de respeto de los derechos humanos.

El conocimiento, difusión e implementación de estos valores, que expresan el compromiso del grupo en materia de ética empresarial y responsabilidad social corporativa, sirven de guía para la actuación del Consejo de Administración y demás órganos de ROVI en sus relaciones con los grupos de interés. Para ello el Grupo cuenta con instrumentos de apoyo cuyos objetivos son:

- Favorecer la consecución de los objetivos estratégicos.

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

- Mejorar la competitividad del grupo mediante la asunción de prácticas de gestión basadas en la innovación, la igualdad de oportunidades, la productividad, la rentabilidad y la sostenibilidad.
- Gestionar de forma responsable los riesgos y las oportunidades derivados de la evolución del entorno, así como maximizar los impactos positivos de su actividad en los distintos territorios en los que opera y minimizar, en la medida de lo posible, los impactos negativos.
- Fomentar una cultura de comportamientos éticos e incrementar la transparencia empresarial para generar credibilidad y confianza en los grupos de interés, entre los que se encuentra la sociedad en su conjunto.
- Promover las relaciones de confianza y la creación de valor para todos sus grupos de interés, dando una respuesta equilibrada e integradora a todos ellos.

El modelo de negocio, apoyado por el modelo financiero de la compañía, ha permitido a ésta lograr fuertes ingresos, flujos de caja y alta rentabilidad para las partes interesadas de forma sostenible.

Para más información, visite www.rovi.es.

2.- Evolución de los negocios

<i>Millones Euros</i>	1S 2020	1S 2019	Crecimiento	%Crecimiento
Ingresos operativos	191,1	177,5	13,6	8%
Otros ingresos	0,6	0,4	0,2	61%
Total ingresos	191,7	177,9	13,8	8%
Coste de ventas	-79,4	-76,1	-3,3	4%
Beneficio bruto	112,3	101,9	10,5	10%
<i>% margen</i>	<i>58,8%</i>	<i>57,4%</i>		<i>1,4pp</i>
Gastos en I+D	-10,8	-14,7	4	-27%
Otros gastos generales	-59,1	-60,7	1,5	-3%
Participación rtdo. Neg. Conjuntos	0	0	-	n.a.
EBITDA¹	42,4	26,5	16	60%
<i>% margen</i>	<i>22,2%</i>	<i>14,9%</i>		<i>7,3pp</i>
EBIT¹	32,9	17,7	15,1	85%
<i>% margen</i>	<i>17,2%</i>	<i>10,0%</i>		<i>7,2pp</i>
Beneficio neto	29,6	16,2	13,4	83%

[1] Ver descripción en Anexo 1 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

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 aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 191,1 millones de euros en el primer semestre de 2020, como resultado principalmente de la fortaleza (i) del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 4%, y (ii) del negocio de fabricación a terceros, que creció un 31% en ventas con respecto al mismo período del año anterior. Los ingresos totales se incrementaron en un 8% hasta alcanzar los 191,7 millones de euros en el primer semestre de 2020.

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

- Para el año 2020, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%). No obstante, dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la pandemia de COVID-19, todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en el ejercicio en curso.
- Las ventas de la división de heparinas (Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM) y otras heparinas) se incrementaron en un 23% hasta alcanzar, en el primer semestre de 2020, los 104,0 millones de euros. Las ventas de heparinas representaron el 54% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2020, frente al 48% en el primer semestre de 2019. Las ventas de HBPM (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) se incrementaron en un 24% hasta alcanzar los 101,0 millones de euros en el primer semestre de 2020. Las ventas del biosimilar de enoxaparina se incrementaron en un 35%, hasta alcanzar los 49,3 millones de euros en el primer semestre de 2020 y las ventas de Bemiparina aumentaron un 14%, situándose en los 51,6 millones de euros.
- Las ventas de Neparvis®, que ROVI empezó a comercializar en diciembre de 2016, se incrementaron en un 43% con respecto al mismo periodo del año anterior hasta alcanzar los 13,8 millones de euros en el primer semestre de 2020.
- El EBITDA aumentó un 60%, desde los 26,5 millones de euros en el primer semestre de 2019 hasta alcanzar los 42,4 millones de euros en el primer semestre de 2020, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 7,3 puntos porcentuales hasta el 22,2% en el primer semestre de 2020. Los gastos de personal y otros gastos relacionados con las medidas de protección contra la COVID-19 alcanzaron la cifra de 2,5 millones de euros.
- El beneficio neto creció un 83%, desde 16,2 millones de euros en el primer semestre de 2019 hasta alcanzar los 29,6 millones de euros en el primer semestre de 2020.

3.- Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

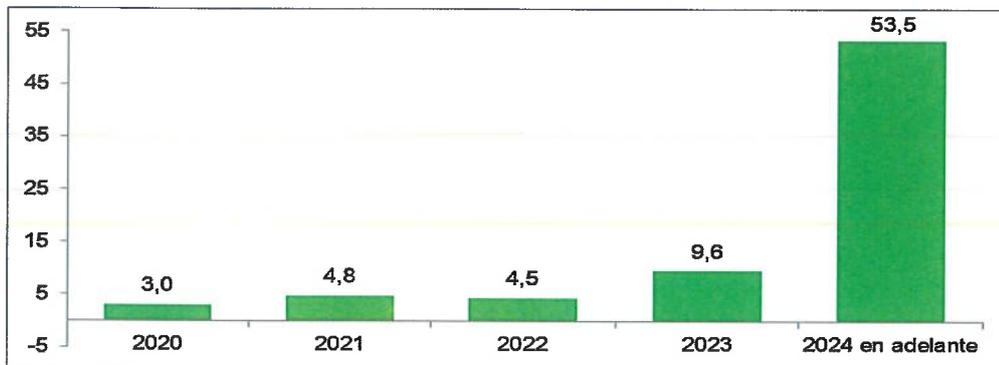
A 30 de junio de 2020, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 37,3 millones de euros, frente a los 68,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2019, y una deuda neta de 38,0 millones de euros (valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo), frente a 15,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2019.

3.2 Recursos de capital

A 30 de junio de 2020, la deuda total de ROVI se redujo hasta los 75,4 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 15% del total de la deuda.

<i>En miles de euros</i>	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos de entidades de crédito	45.000	52.116
Deuda con organismos oficiales	11.159	11.689
Pasivos financieros por arrendamientos	19.197	20.871
Instrumentos financieros derivados	-	129
Total	75.356	84.805

Los vencimientos de la deuda a 30 de junio de 2020 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



4.- Otros hechos relevantes

ROVI informa sobre el impacto del Covid-19 en las actividades de la compañía

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información relevante de fecha 2 de abril de 2020 y número de registro 1365) de que, desde el inicio de la propagación del COVID-19, la compañía está ejecutando los planes de contingencia necesarios para garantizar la seguridad y salud de sus empleados y colaboradores, así como para asegurar la continuidad del negocio, y cumplir con su responsabilidad de suministrar fármacos a los hospitales de España y de Europa.

A tal fin, la compañía ha llevado a cabo algunas iniciativas alineadas con las recomendaciones de las autoridades. Entre ellas, cabe mencionar que ROVI ha reducido al mínimo los procesos que deben realizarse de forma presencial en sus instalaciones. Así, una parte importante de la plantilla está trabajando de forma no presencial. En los casos en los que el teletrabajo no es posible, especialmente en las plantas de fabricación, ROVI mantiene todas las actividades productivas con cierta normalidad, con las medidas de seguridad pertinentes, con el fin de garantizar que sus medicamentos sigan estando a disposición de los pacientes en plena crisis sanitaria.

ROVI considera que mantener el funcionamiento de sus plantas de fabricación es de suma importancia para cumplir con su responsabilidad como fabricante de fármacos. Por este motivo, la compañía reconociendo el compromiso y la responsabilidad de sus empleados que acuden físicamente, a diario, a su puesto de trabajo aprobó una prima del 20% en el salario correspondiente al período de duración del Estado de Alarma decretado por el Gobierno de España para dichos empleados. Asimismo, para poder llevar a cabo con la máxima seguridad y poder preservar la continuidad de las actividades productivas, ROVI recomienda evitar el uso del transporte público para los desplazamientos a las plantas y asume el gasto del transporte privado y plazas de aparcamiento para aquellos empleados que lo necesiten.

Las ventas de ROVI han tenido un comportamiento en línea con las expectativas de la compañía en el primer semestre de 2020. Como consecuencia de ello, la compañía confirma las previsiones de crecimiento previamente comunicadas para 2020, que situaban el crecimiento de los ingresos operativos en la banda media de la primera decena, es decir la decena del 0% al 10%. No obstante, dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la situación en la actualidad (que ROVI continuará monitorizando de cerca), todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en el ejercicio en curso. ROVI espera que el principal impacto negativo en las ventas del grupo se produzca en el segundo semestre del ejercicio 2020.

En cuanto al posible impacto del COVID-19 en cada una de las áreas de la compañía, cabe destacar que:

1. Las heparinas de bajo peso molecular ("HBPM") de ROVI, Bemiparina (Hibor®) y el biosimilar de Enoxaparina, cuyas ventas representaron el 47% de los ingresos de la compañía en el ejercicio 2019, han sido recomendadas por la Organización Mundial de la Salud (OMS) como medicamentos esenciales para los pacientes hospitalizados en unidades de cuidados intensivos por COVID-19. Por este motivo, y por el uso habitual del producto en pacientes hospitalizados, la compañía confía en que se produzca un repunte de las ventas de HBPM en los hospitales durante el período de la crisis sanitaria. Por el contrario, la reducción significativa del número de operaciones quirúrgicas durante el estado de confinamiento podría tener, igualmente, una repercusión en las ventas de la división. El parón industrial que se produjo en China a principios de año, y el que se está produciendo actualmente en Europa, unido a la evolución de la fiebre porcina africana en China, confirman el incremento de precios en la heparina sódica para esta primera parte del año.
2. Los productos innovadores de ROVI están indicados, en su mayoría, para el tratamiento de enfermedades crónicas, por lo que el consumo de los mismos debería mantenerse en el corto plazo. No obstante, las medidas de confinamiento, que favorecerán los hábitos de quedarse en casa, así como la imposibilidad de la fuerza de ventas de promocionar los productos entre los profesionales sanitarios, podrían provocar una ralentización de las ventas de la división de especialidades farmacéuticas en caso de que las medidas de aislamiento adoptadas ante la crisis sanitaria se extendieran en el tiempo.
3. Como hemos mencionado anteriormente, a fecha de hoy, la actividad de producción del Grupo continúa su normal funcionamiento en todas las plantas, aunque la productividad de las mismas se ha visto mermada por las diversas medidas preventivas de sanitización y de seguridad en relación al COVID-19. ROVI está muy orgullosa y satisfecha de la respuesta de sus empleados ante esta crisis. Sin embargo, la situación actual y su potencial impacto es tan impredecible y volátil, que esta evaluación de normalidad podría verse afectada en caso de eventuales contagios entre la plantilla de las fábricas.
4. Las actividades de I+D se mantienen y, a fecha de hoy, ROVI no tiene visibilidad de que pueda producirse algún tipo de retraso en el proceso de aprobación de Doria® en Europa o de registro del medicamento en Estados Unidos. No obstante, la compañía entiende que los esfuerzos de la Agencia Europea de Medicamentos ("European Medicines Agency") están actualmente centrados en el COVID-19 y no descarta que puedan producirse retrasos en el proceso de aprobación del medicamento en las actuales circunstancias. Asimismo, para el registro del fármaco en Estados Unidos la compañía depende de la colaboración de terceros, por lo que ROVI no puede asegurar que el registro no se presente con posterioridad a la fecha comunicada (segundo semestre de 2020).

ROVI continúa con su proceso transformacional y con el desarrollo de su plan estratégico, y, a día de hoy, el impacto de la crisis sanitaria no modifica los planes del Grupo. Dicho plan estratégico está centrado en (i) la expansión de su biosimilar de enoxaparina, con el que aspira a convertirse en un jugador de referencia en el submercado de las heparinas de bajo peso molecular, y (ii) Doria® y Letrozol®, ambos productos candidatos que validan su tecnología de liberación prolongada de fármacos, ISM®.

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

ROVI está también contribuyendo a aportar nuevas soluciones que ayuden a mejorar la situación sanitaria de la sociedad en su conjunto y ha realizado las gestiones necesarias para la donación de un millón de mascarillas quirúrgicas y 1.000 trajes de protección especial al Ministerio de Sanidad, Consumo y Bienestar Social, teniendo en cuenta las dificultades de acceso a equipos de protección individual que ha estado viviendo el Sistema Nacional de Salud en los últimos meses. Con esta aportación, ROVI quiere ayudar en la labor imprescindible de los profesionales de la salud que están trabajando sin descanso para combatir la pandemia de COVID-19 en España.

ROVI anuncia el inicio del proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en la Unión Europea de Doria®

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información relevante de fecha 31 de enero de 2020 y número de registro 286374) de que tras la finalización de la fase de validación, se había iniciado por parte de las autoridades sanitarias europeas el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en la Unión Europea (UE) de Doria®, antipsicótico inyectable de larga duración para el tratamiento de la esquizofrenia, basado en la tecnología ISM® patentada por ROVI.

ROVI presentó la solicitud para la obtención de la autorización de comercialización de Doria® ante las autoridades sanitarias europeas, la European Medicines Agency (EMA), mediante Procedimiento Centralizado, con fecha 27 de diciembre de 2019. Tras superar satisfactoriamente la fase de validación, el expediente ha sido admitido a evaluación el día 30 de enero de 2020.

Se estima que la fase de evaluación del Procedimiento Centralizado utilizado por la Sociedad para registrar dicho medicamento en la UE, pueda extenderse durante aproximadamente un año desde la validación. Debe tenerse en cuenta, en todo caso, que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo.

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en la Unión Europea, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la autoridad estadounidense, la U.S. Food and Drug Administration (FDA), cuyo inicio está previsto para el segundo semestre del ejercicio 2020.

5.- Investigación y desarrollo

Plataforma de tecnología ISM®

La compañía ha anunciado recientemente (mediante comunicación de información relevante de fecha 31 de enero de 2020 y número de registro 286374) que ha conseguido un hito muy importante con su antipsicótico inyectable de larga duración Doria® (Risperidona ISM®). Tras la finalización de la fase de validación, se ha iniciado por parte de las autoridades sanitarias europeas el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en la Unión Europea (UE) de este primer producto basado en la tecnología puntera de liberación de fármacos, ISM®, de ROVI. En marzo de 2019, la compañía hizo público un avance de los resultados finales del estudio pivotal de Risperidona ISM® "PRISMA-3"⁵, que demostró que se habían alcanzado las variables de eficacia primaria y secundaria clave con las dos dosis evaluadas para el tratamiento de pacientes con exacerbación aguda de la esquizofrenia. Además, en julio de 2019, la compañía anunció la finalización del Programa de Investigación Clínica que apoyará la solicitud de autorización de comercialización de Doria® para el tratamiento de la esquizofrenia. Asimismo, ya ha finalizado una extensión abierta del estudio PRISMA-32, que proporcionará datos clínicos sobre el uso de Risperidona ISM® en el largo plazo (12 meses adicionales).

Por otra parte, ROVI informó de la decisión de expandir sus capacidades industriales para la fabricación de Doria® con la incorporación de una segunda línea de fabricación de la jeringa que contiene el solvente. La incorporación de esta segunda línea proporciona la flexibilidad necesaria a la compañía para iniciar la preparación de los procesos de llenado industrial de Letrozol ISM®, que requerirá la instalación de una línea de llenado específica. Como resultado de ello, ROVI ha dado prioridad a la presentación del dossier de Doria® en Europa (ya registrado) y, por consiguiente, el registro en Estados Unidos se ha previsto para el segundo semestre de 2020.

Por otra parte, la compañía ya anunció el inicio del desarrollo clínico de Letrozol ISM®, que representa el segundo candidato que utiliza la plataforma tecnológica ISM® de ROVI. Este nuevo medicamento (en fase de investigación) es, según la información de la que disponemos, el primer inhibidor de la aromatasa inyectable de acción prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormono-dependiente. El primer ensayo clínico de fase I (el estudio LISA-13)⁶ de Letrozol ISM® está actualmente en marcha y debido al diseño del estudio ("escalada de dosis") y a su naturaleza exploratoria, no se puede anticipar su fecha de finalización. No obstante, los datos preliminares confirman que la formulación ISM® proporciona una liberación prolongada de letrozol que produce una supresión sostenida de las hormonas estrogénicas. La compañía recopilará más datos clínicos de este ensayo durante los próximos meses para caracterizar mejor el perfil farmacológico de Letrozol ISM®. En 2020, ROVI tiene previsto compartir con las autoridades regulatorias estos resultados, así como debatir sobre los próximos pasos para continuar con el desarrollo clínico de este novedoso inhibidor de la aromatasa inyectable de acción prolongada.

Por último, el equipo de I+D de ROVI ha comenzado recientemente el desarrollo de una nueva formulación de Risperidona ISM® para una inyección trimestral, que complementaría la formulación actual de Doria® para el tratamiento de mantenimiento de pacientes con una esquizofrenia clínicamente estable. Este desarrollo se encuentra aún en una fase inicial.

⁵ Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles® (ISM®) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). [Clinicaltrials.gov#NCT03160521](https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521) [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>]. Este programa clínico ha contado con el apoyo del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

⁶ Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone ISM® in Patients With Acute Schizophrenia: Open Label Extension (PRISMA-3_OLE). [Clinicaltrials.gov# NCT03870880](https://clinicaltrials.gov/show/NCT03870880) [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03870880>]. Este programa clínico ha contado con el apoyo del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

³ Evaluation of IM Letrozole ISM® Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). [Clinicaltrials.gov#NCT03401320](https://clinicaltrials.gov/show/NCT03401320) [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03401320>]. Este programa clínico ha contado con el apoyo del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI).

6.- Dividendos

En febrero de 2020, ROVI anunció que propondría a la Junta General Ordinaria de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2019 de 0,1751 euros por acción con derecho a percibirlo, lo que supondría un incremento del 119% comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2018 (0,0798 euros/acción) e implicaría el reparto de, aproximadamente, el 25% del beneficio neto consolidado del año 2019. En mayo de 2020, como consecuencia de la crisis del COVID-19 y al amparo de lo previsto en el Real Decreto 8/2020, de 17 de marzo, el Consejo de Administración de ROVI acordó aplazar la celebración de su Junta General Ordinaria de Accionistas 2020 y puso en revisión su propuesta de dividendo. A este respecto, según se ha informado al Mercado mediante comunicación de "otra información relevante", el Consejo de Administración acordó fijar la fecha de celebración de su Junta General Ordinaria de Accionistas en octubre de 2020 y mantener el dividendo propuesto de 0,1751 euros por acción, que fue comunicado al mercado en febrero de 2020.

7.- Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 7,3 millones de euros en el primer semestre de 2020, comparado con los 8,6 millones de euros en el primer semestre de 2019. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 0,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de Madrid, frente a los 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,1 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 0,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 2,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 0,8 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 2,5 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 3,1 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a los 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019;
- 0,4 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Escúzar (la segunda planta de heparinas en Granada), frente a los 0,7 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019 (relativos a la compra de un terreno para la construcción de la planta); y
- 0,7 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2019.

Adicionalmente, en el primer semestre de 2019, ROVI invirtió 13,5 millones de euros en la adquisición de Polaramine®.

8.- Operaciones con acciones propias

En los seis primeros meses de 2020 el Grupo ha adquirido un total de 399.724 acciones propias (88.315 en los seis primeros meses del 2019), habiendo desembolsado por ellas un importe de 9.654 miles de euros (1.631 miles de euros a 30 de junio de 2019). En el primer semestre de 2020 se han vendido un total de 411.045 acciones propias (96.765 en los seis primeros meses de 2019) por un importe de 9.904 miles de euros (1.797 miles de euros en 2019). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 7.121 miles de euros (1.260 miles de euros en 2019), originando un beneficio en la venta de 2.783 miles de euros que se ha llevado a reservas en 2020 (537 miles de euros en 2019). A 30 de junio de 2020 las acciones en autocartera ascienden a 675.635 (686.605 a 30 de junio de 2019).

9.- Personal

En el primer semestre de 2020 la plantilla media del grupo asciende a 1.338 personas (1.278 a 30 de junio de 2019) de las cuales 697 son mujeres (690 a 30 de junio de 2019).

10.- Medio ambiente

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

Las 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 2020 de 130 miles de euros respectivamente (99 miles de euros en el primer semestre de 2019).

11.- Perspectivas para el 2020

Para el año 2020, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%). La Compañía espera seguir creciendo en línea con la tasa de crecimiento del gasto farmacéutico en España en los cinco primeros meses de 2020, que ascendía a 3,4%, de acuerdo con las cifras publicadas por el Ministerio de Sanidad, Consumo y Bienestar Social.

No obstante, dadas las incertidumbres asociadas a la evolución de la pandemia de COVID-19 (que ROVI continuará monitorizando de cerca), todavía no es posible evaluar, de forma precisa, el impacto que tendrá la pandemia en el ejercicio en curso.

Asimismo, el incremento potencial de los descuentos al Sistema Nacional de Salud, como consecuencia del impacto del COVID-19, podría influir en la consecución de estas previsiones de crecimiento.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los acuerdos de licencias de distribución, como Neparvis® y Volutsa®, el biosimilar de enoxaparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, los nuevos productos adquiridos recientemente (Falithrom® y Polaramine®) y los nuevos contratos en el área de fabricación a terceros.

Asimismo, ROVI dejó de distribuir los productos de Norgine B.V. (Sintrom®, Salagen®, Cordiplast® y Estraderm®) a finales de 2019, por lo que no se registrarán ventas de estos productos en 2020. En 2019, las ventas de los productos de Norgine B.V. ascendieron a 14,5 millones de euros.

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:

- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- No culminación de forma exitosa o de la forma esperada de los proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo.
- Acciones de la competencia que provoquen un impacto negativo en la cifra de negocio de ROVI.
- Cambios en los criterios de prescripción o en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

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) continúa con la diversificación de proveedores de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos; (ii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iii) continúa con la mejora de sus procesos y controles, incluyendo los relacionados con el proceso de internacionalización; (iv) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (v) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (vi) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; (vii) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo

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:

- *Riesgo de mercado*

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

- a) 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. A 30 de junio de 2020 el Grupo tenía contratados este tipo de instrumentos por valor de 32.637 miles de euros (26.500 miles

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

de euros a 31 de diciembre de 2019), cuya valoración no ha supuesto el registro de pérdidas relevantes al cierre de junio de 2020 ni de 31 de diciembre 2019.

- b) **Riesgo de precio.** El Grupo está 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 diversifica su cartera. La diversificación de la cartera se lleva a cabo de acuerdo con los límites estipulados por el Grupo. El Grupo no utiliza 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.

- *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.

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.

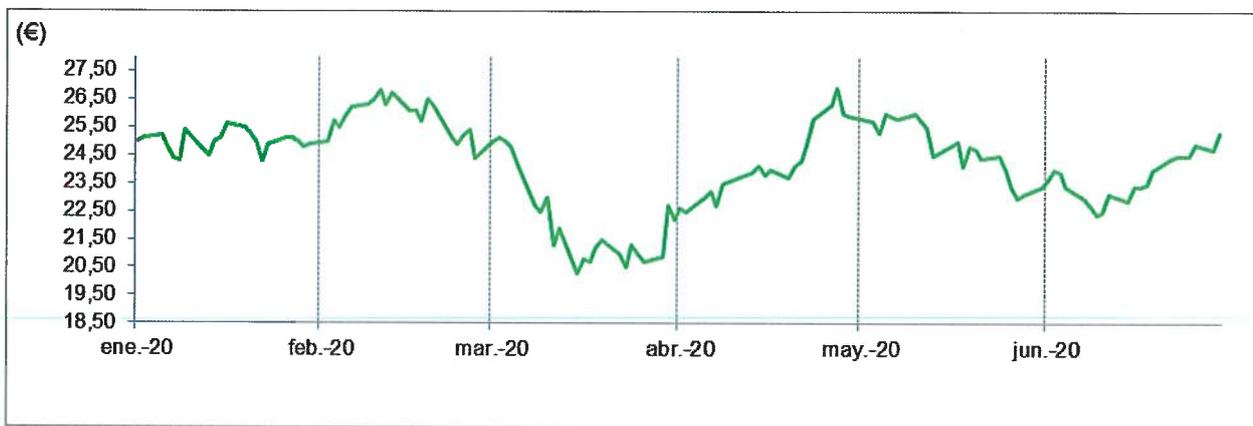
- *Riesgo de liquidez.*

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

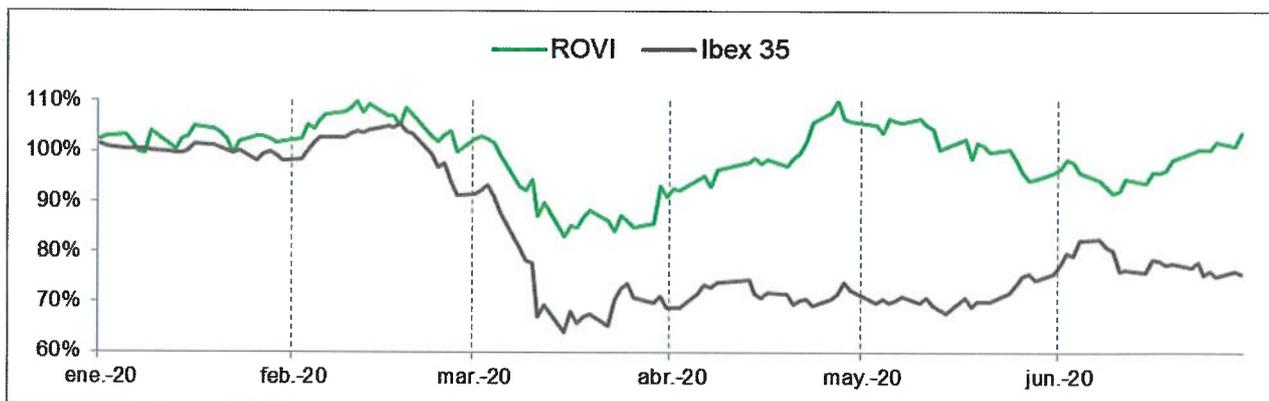
13.- Cotización bursátil

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.

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el primer semestre de 2020:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el primer semestre de 2020:



14.- Hechos posteriores

ROVI informó al mercado (mediante comunicación de información privilegiada de fecha 9 de julio de 2020 y número de registro 322) sobre la colaboración con Moderna, Inc. (Nasdaq: MRNA), compañía biotecnológica de estadio clínico pionera en terapias y vacunas de ARN mensajero (ARNm) para crear una nueva generación de medicamentos transformadores, para la fabricación a gran escala del llenado y acabado de la vacuna candidata ARNm de Moderna contra la COVID-19 (ARNm-1273) en las instalaciones de ROVI en Madrid, España.

Como parte del acuerdo, ROVI proporcionará capacidad de llenado y acabado de viales mediante la adquisición de una nueva línea de producción y equipos para la formulación, el llenado, la inspección visual automática y el etiquetado para dar soporte a la producción de cientos de millones de dosis de la vacuna candidata prevista, en principio, para abastecer mercados fuera de los EE.UU. a partir de principios de 2021. ROVI también contratará el personal adicional necesario para llevar a cabo las operaciones de fabricación y producción.

ANEXO 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020

La información financiera de ROVI contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otra serie de medidas preparadas de acuerdo con los estándares de reporting establecidos, los cuales son denominados como Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés).

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.

Las APMs son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de ROVI para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas APMs son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales. 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 la información de gestión del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2020 que considera significativas.

EBITDA

El EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el resultado de explotación de la compañía 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 resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

EBITDA excluyendo los gastos relacionados con la COVID-19 (“EBITDA recurrente”)

Es un indicador surgido de la crisis sanitaria global por el virus COVID-19 (coronavirus) en 2020. La Dirección ha considerado útil su uso porque evalúa los resultados recurrentes, sin considerar los gastos extraordinarios ligados a esta crisis sanitaria.

EBITDA excluyendo los gastos relacionados con la COVID-19 se calcula como EBITDA excluyendo los gastos relacionados con el COVID-19. Es decir, recoge el beneficio antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros, amortizaciones y gastos relacionados con el COVID-19.

EBITDA “sin I+D”

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



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

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

EBIT

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

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

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; y
- Gastos/ingresos no recurrentes

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.

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 efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.