



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

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados y el Informe de Gestión Intermedio Consolidado de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes del periodo de 6 meses finalizado el 30 de junio de 2026)



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

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2026, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de 6 meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2026. 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 de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.



Begonia Pradera Goiri

22 de julio de 2026

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES S.L.

2026 Num. 01/26/22997

SELLO CORPORATIVO 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados e
Informe de gestión intermedio consolidado
correspondientes al periodo de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2026

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 2026

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO
(En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	7	485.640	330.735
Fondo de comercio	8	2.702	2.702
Activos intangibles	8	32.992	33.183
Inversión en negocio conjunto y asociadas	9	19.252	19.164
Activos por impuesto diferido	14	18.479	3.199
		559.065	388.983
Activos corrientes			
Existencias	11	272.814	287.975
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	162.433	177.540
Activos por impuesto corriente		—	29
Activos financieros a coste amortizado		1.103	—
Gastos anticipados	10	4.637	3.188
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	126.969	97.976
		567.956	566.708
Total activo		1.127.021	955.691

Las notas 1 a 27 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 2026

BALANCE INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

	Nota	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
PATRIMONIO NETO	15		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante		700.619	664.415
Capital social		3.074	3.074
Prima de emisión		87.636	87.636
Reserva legal		673	673
Acciones propias		(5.849)	(5.174)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias		528.969	437.818
Resultado del ejercicio		84.476	140.442
Otro resultado global acumulado		1.640	(54)
Participaciones no dominantes		16.434	11.040
Total patrimonio neto		717.053	675.455
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	80.544	93.204
Pasivos por impuesto diferido	14	21.768	160
Otras cuentas a pagar a largo plazo		195	191
Pasivos contractuales	18	27.816	2.016
Ingresos diferidos	19	3.100	3.443
		133.423	99.014
Pasivos corrientes			
Deuda financiera	17	27.146	28.617
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	185.915	118.559
Pasivos por impuesto corriente		25.672	4.402
Pasivos contractuales	18	24.609	4.042
Ingresos diferidos	19	13.203	25.602
		276.545	181.222
Total pasivo		409.968	280.236
Total patrimonio neto y pasivo		1.127.021	955.691

Las notas 1 a 27 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 2026

CUENTA DE RESULTADOS INTERMEDIA RESUMIDA CONSOLIDADA

(En miles de euros)

		Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	Nota	2026	2025
Importe neto de la cifra de negocios	20	344.160	314.590
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	11	(15.116)	(1.373)
Aprovisionamientos	21	(104.788)	(117.766)
Gastos de personal		(85.268)	(70.417)
Otros gastos de explotación		(93.338)	(60.286)
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes		258	232
Amortizaciones	7 y 8	(17.973)	(14.748)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		12.846	715
Diferencia negativa en combinaciones de negocio	1	62.352	—
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		103.133	50.947
Ingresos financieros		877	707
Gastos financieros		(2.755)	(1.328)
Deterioro y resultado por valoración de instrumentos financieros		116	(533)
Diferencias de cambio		112	(100)
RESULTADO FINANCIERO		(1.650)	(1.254)
Participación en el resultado de negocios conjuntos y asociadas	9	88	(67)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		101.571	49.626
Impuesto sobre beneficios	22	(17.192)	(9.926)
RESULTADO DEL PERIODO		84.379	39.700
Atribuible a:			
- La Sociedad dominante		84.476	39.736
- Participaciones no dominantes		(97)	(36)
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	23	1,65	0,78

Las notas 1 a 27 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 2026

ESTADO DE RESULTADO GLOBAL INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

		Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
	Nota	2026	2025
Resultado del periodo		84.379	39.700
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		1.694	(18)
- Diferencias de conversión		1.694	(18)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos		1.694	(18)
Resultado global total del ejercicio		86.073	39.682
Atribuible a:			
- Propietarios de la sociedad dominante		86.170	39.718
- Participaciones no dominantes		(97)	(36)

Las notas 1 a 27 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 2026

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2026

(En miles de euros)

	Capital social (Nota 15)	Prima de emisión	Reserva legal	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	Resultado del periodo	Otro resultado global acumulad o (Nota 15)	Participaciones no dominantes (Nota 15)	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2026	3.074	87.636	673	(5.174)	437.818	140.442	(54)	11.040	675.455
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	84.476	1.694	(97)	86.073
Traspaso del resultado de 2025	—	—	—	—	91.286	(91.286)	—	—	—
Dividendos (Nota 24)	—	—	—	—	—	(49.156)	—	—	(49.156)
Adquisición de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	(39.265)	—	—	—	—	(39.265)
Venta de acciones propias (Nota 15)	—	—	—	38.590	218	—	—	—	38.808
Otros movimientos	—	—	—	—	(353)	—	—	5.491	5.138
Saldo a 30 de junio de 2026	3.074	87.636	673	(5.849)	528.969	84.476	1.640	16.434	717.053

Las Notas 1 a 27 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 2026

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

(En miles de euros)

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

Las notas 1 a 27 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 2026

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO RESUMIDO CONSOLIDADO

(En miles de euros)

	Nota	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de	
		2026	2025
Flujo de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficios antes de impuestos		101.571	49.626
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:			
Amortizaciones	7 y 8	17.973	14.748
Ingresos financieros		(877)	(707)
Corrección valorativa por deterioro	11 y 12	398	(4.161)
Ajustes por cambios de valor instrumentos financieros		(97)	61
Resultado por baja de activos y pasivos financieros		(19)	472
Gastos financieros		2.755	1.328
Diferencias de cambio		(112)	100
Ingresos por subvenciones, licencias de distribución y otros ingresos diferidos	19 y 20	(13.086)	(973)
Participación en el resultado de asociadas y negocios conjuntos	9	(88)	67
Diferencia negativa en combinación de negocios		(62.352)	—
Resultado por venta de inmovilizado		1.766	—
Cambios en capital circulante:			
Clientes y otras cuentas a cobrar		15.091	8.644
Existencias		16.449	6.310
Otros activos corrientes (gastos anticipados)		(969)	(1.962)
Proveedores y otras cuentas a pagar		9.254	(25.565)
Otros cobros y pagos:			
Flujo de efectivo por prestación de servicios de fabricación	18	10.123	(17.224)
Cobros por licencias de distribución	18	5	515
Cobro por subvenciones		—	3.764
Flujo de efectivo por impuestos		(3.523)	(7.019)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		94.262	28.024
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	8	(1.545)	(679)
Adquisición de inmovilizado material (no incluye derechos de uso)	7	(28.878)	(20.159)
Venta de inmovilizado material	7	—	85
Otros cobros y pagos:		—	2.064
Inversión en empresas de grupo, asociadas y otras combinaciones de negocio	1	(24.132)	(3.463)
Intereses cobrados		874	241
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de inversión		(53.681)	(21.911)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(14.488)	(32.574)
Deuda financiera recibida	17	—	46.521
Intereses pagados		(1.170)	(1.116)
Compra de acciones propias	15	(39.265)	(28.380)
Reemisión de acciones propias	15	38.808	28.364
Aportación de capital en sociedades dependientes	15	4.388	—
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en actividades de financiación		(11.727)	12.815
Efecto de las variaciones de tipo de cambio		139	—
Variación neta de efectivo y equivalentes		28.993	18.928
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		97.976	27.186
Efectivo y equivalentes al final del periodo	13	126.969	46.114

Las notas 1 a 27 son parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

1. Información general

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

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

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

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

Tanto a 30 de junio de 2026 como a 31 de diciembre de 2025 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 15). Norbel Inversiones, S.L., tiene su domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Cambios en el perímetro de consolidación y otras combinaciones de negocio

El 28 de septiembre de 2025, Rois Phoenix, Inc. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. (esta última como garante) suscribieron la adquisición de una planta de producción a Bristol Myers Squibb (en adelante “BMS”) en Phoenix (Arizona, Estados Unidos). El acuerdo contemplaba una serie de condiciones suspensivas que se dieron por cumplidas el 1 de abril de 2026, fecha en la que Rois Phoenix, Inc. tomó el control de dicha planta. La contraprestación acordada en efectivo por importe de 28.005 miles de dólares estadounidenses (24.132 miles de euros al tipo de cambio de la fecha de adquisición) fue satisfecha de conformidad con los términos previstos en el contrato de compraventa.

La operación constituye una adquisición estratégica para el Grupo y un paso clave en la ejecución de su estrategia de crecimiento internacional y expansión de su negocio de fabricación especializada. En particular, la adquisición permite reforzar su presencia en un nuevo mercado, ampliar sus capacidades industriales y avanzar en su objetivo de consolidarse como una de las compañías de referencia a nivel mundial en la fabricación de inyectables de alto valor añadido. Asimismo, la operación incorpora activos y capacidades complementarias que refuerzan el posicionamiento competitivo del Grupo y su capacidad de servicio a clientes globales.

El negocio adquirido ha generado para el Grupo, ingresos ordinarios y resultados consolidados durante el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 30 de junio de 2026 por importes de 13.962 miles de euros y una pérdida de 602 miles de euros, respectivamente.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2026, los ingresos ordinarios y el resultado consolidado del negocio para el Grupo del periodo terminado en 30 de junio de 2026 habrían ascendido, de forma estimada, a 27.924 miles de euros y una pérdida de 1.204 miles de euros, respectivamente.

El Grupo, como se desprende de los párrafos anteriores, ha calificado esta operación como una combinación de negocios según lo dispuesto por la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” teniendo en cuenta que:

- Ha verificado que la planta adquirida comprende unos insumos y unos procesos sustantivos que aplicados conjuntamente tienen la capacidad de contribuir a la creación de productos; que son los criterios fundamentales para delimitar la existencia de un negocio.
- Ha aplicado el test de concentración de activos, establecido como opcional por la norma, concluyendo que el test no se superaría porque existe un conjunto heterogéneo de activos adquiridos.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

Se muestra a continuación un desglose del valor contable y razonable de los activos adquiridos y de los pasivos asumidos:

Concepto	Miles de EUR	
	Valor contable	Valor razonable
Inmovilizado intangible (Nota 8)	197	197
Inmovilizado material (Nota 9)	165.359	140.994
Existencias	1.593	1.593
Gastos anticipados	453	453
Total activo	167.602	143.237
Pasivo contractual (Nota 18)	—	35.931
Pasivo por impuesto diferido (Nota 14)	—	20.822
Total patrimonio neto y pasivo	—	56.753

En la siguiente tabla puede verse el desglose del ingreso no recurrente reconocido como “Diferencia negativa en combinación de negocios” en la cuenta de resultados intermedia consolidada.

Diferencia de primera consolidación	Miles de EUR
Contraprestación entregada	24.132
Activos netos a valor razonable	(86.484)
Diferencia negativa en combinación de negocios	(62.352)

El beneficio derivado de la compra en condiciones ventajosas se explica fundamentalmente por las circunstancias específicas en las que se desarrolló la transacción. En el momento de la adquisición, el vendedor se encontraba ejecutando un proceso global de desinversión de determinados activos considerados no estratégicos y perseguía, además, asegurar la continuidad del suministro de los productos fabricados en la planta objeto de la operación. En este contexto, el Grupo es un adquirente idóneo por su posición como CDMO de referencia, su experiencia industrial y su capacidad acreditada para garantizar la continuidad operativa y el suministro futuro requerido por el vendedor. Adicionalmente, ROVI tiene las capacidades técnicas, operativas y de gestión que le permitirán maximizar el potencial de los activos adquiridos y capturar oportunidades de creación de valor asociadas a su integración en la plataforma industrial existente.

Tras la revisión de la identificación y valoración de los activos y pasivos adquiridos y de la contraprestación transferida exigida por la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, la Dirección concluyó que los valores razonables determinados eran adecuados, por lo que el beneficio reconocido refleja razonablemente las circunstancias particulares de la transacción.

De acuerdo con la NIIF 3 “Combinaciones de negocios”, si la contabilización inicial de una combinación de negocios puede determinarse solo de forma provisional, al final del periodo en que la misma se efectúe, la adquirente:

- contabilizará la combinación utilizando dichos valores provisionales; y
- reconocerá cualquier ajuste que se realice a esos valores provisionales como consecuencia de completar la contabilización inicial, dentro del período de valoración, el cual no excederá de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición.

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, el proceso de valoración de los activos adquiridos y pasivos asumidos se encuentra sustancialmente completado. No obstante, el Grupo continúa analizando determinados aspectos relacionados con la valoración del pasivo contractual asumido en la combinación de negocios, cuyo importe definitivo podría verse afectado por la obtención de información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (Expresados en miles de euros)

Este pasivo contractual está relacionado con el contrato de suministro firmado con BMS por un plazo inicial de 5 años, prorrogable unilateralmente por BMS por hasta dos periodos consecutivos de un año. El pasivo refleja el valor razonable estimado, a la fecha de adquisición, de los efectos económicos atribuibles a los compromisos asumidos por el Grupo en virtud de los términos contractuales acordados. La valoración de este pasivo se efectuó mediante la aplicación del método de beneficios excedentarios multiperiodo (Multi-Period Excess Earnings Method o MEEM), que consiste en estimar los beneficios económicos futuros atribuibles exclusivamente al contrato a partir de los ingresos proyectados asociados al mismo, aplicando el margen EBITDA correspondiente y deduciendo los cargos atribuibles a los activos contributivos (Contributory Asset Charges o CACs). La estimación del valor razonable considera la vigencia esperada del contrato, incluyendo el ejercicio de dichas opciones de prórroga. Dada la naturaleza prospectiva de dichas estimaciones, la valoración incorpora juicios significativos (Nota 4) sobre variables operativas y comerciales futuras, por lo que permanece sujeta (al igual que el efecto impositivo asociado reconocido dentro del "Pasivo por impuesto diferido") al proceso de revisión propio del período de medición previsto en la NIIF 3 "Combinaciones de negocios".

La Dirección considera que el resto de los activos y pasivos reconocidos en el proceso de asignación del precio de adquisición han sido determinados con un grado elevado de fiabilidad y, por tanto, no espera que se produzcan modificaciones significativas en sus valoraciones.

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

- Una ampliación de capital y prima de emisión por importe de 2.250 miles de euros que otorgaba una participación adicional del 23,997%, de los cuales 226 miles de euros se realizaron en especie mediante aportación de la línea de crédito de Gineladius, S.L.U. frente a Cells IA Technologies, S.L., y los restantes 2.024 miles de euros se desembolsaron íntegramente en dicho momento.
- Una operación de compraventa con los otros dos socios con quienes compartía Gineladius, S.L.U. participación en el capital social en los siguientes términos:
 - Con Elsian Technologies, S.L. (24,495%): Se ha acordado el siguiente esquema:
 - Precio fijo: 706 miles de euros desembolsados en dicha fecha.
 - Precio basado en la continuidad de personal clave de Elsian Technologies, S.L. en la gestión de Cells IA Technologies, S.L.: 470 miles de euros.
 - "Earn-out 1" dependiente del cumplimiento de hitos operativos: 294 miles de euros.
 - "Earn-out 2" basado en una potencial desinversión de Gineladius, S.L.U.: 5% del eventual precio recibido por esta última.
 - Con Lungovest, S.L. (20,5%). Se ha acordado el siguiente esquema:
 - Precio fijo: 734 miles de euros desembolsados en dicha fecha.
 - Precio basado en la continuidad de personal clave de Lungovest, S.L. en la gestión de Cells IA Technologies, S.L.: 490 miles de euros.
 - "Earn-out 1" dependiente del cumplimiento de hitos operativos: 306 miles de euros.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

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

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

A continuación se muestra un resumen de la contraprestación entregada:

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

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

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

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 2026 (Expresados en miles de euros)

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

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

Por último, en la contabilización de las combinaciones de negocios existe un periodo de 12 meses para poder valorar los hechos y circunstancias existentes en el momento de la adquisición, por lo que la valoración presentada a 30 de junio de 2025 se consideraba provisional. La valoración provisional no fue objeto de ajustes durante el periodo de medición previsto por la NIIF 3, por lo que la contabilización definitiva de la combinación de negocios a 31 de diciembre de 2025 coincidió con la presentada a 30 de junio de 2025.

2. Bases de presentación

Los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (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 2025 preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información requerida para unos estados financieros completos según NIIF-UE. Sin embargo, incluyen una selección de notas explicativas que detallan los hechos y transacciones que se consideran significativos para la comprensión de los cambios en la posición financiera y el desempeño del Grupo desde las últimas cuentas anuales. Los cambios en las políticas contables significativas se describen en la Nota 3.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad el 22 de julio de 2026.

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 2025.

3. Políticas contables

Las políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 guardan uniformidad con las utilizadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 (la política para el reconocimiento y valoración del impuesto sobre sociedades en el periodo intermedio está explicada en la Nota 22), según se describen en dichas cuentas anuales consolidadas y no se han realizado estimaciones relevantes no consistentes con las realizadas en el ejercicio 2025.

Las normas emitidas por el IASB y el IFRS Interpretations Committee cuya entrada en vigor se ha producido el año 2026 y tienen una aplicación obligatoria para ROVI, fueron descritas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Su aplicación no ha tenido un impacto significativo para el Grupo.

Sin embargo, en relación con la NIIF 18 «Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros», adoptada por la Unión Europea mediante el Reglamento (UE) 2026/338, sustituye a la NIC 1 «Presentación de Estados Financieros» y establece nuevos requisitos de presentación y revelación aplicables a los estados financieros elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con el objetivo de mejorar la comparabilidad, la transparencia y la utilidad de la información financiera para los usuarios.

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo ha continuado avanzando en el análisis e implementación de la NIIF 18.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (Expresados en miles de euros)

Con base en los análisis realizados hasta la fecha, no se espera que la aplicación de la NIIF 18 tenga impactos sobre los criterios de reconocimiento y valoración de los activos, pasivos, ingresos y gastos del Grupo. No obstante, se prevén cambios en la presentación y desglose de la información financiera, principalmente derivados de:

- La incorporación de nuevos subtotales obligatorios en la cuenta de resultados, incluyendo el resultado de explotación y el resultado antes de financiación e impuesto sobre las ganancias;
- La clasificación de ingresos y gastos entre las categorías operativa, de inversión y financiación exigidas por la norma, lo que podría requerir la reconsideración de la presentación de determinadas partidas financieras y diferencias de cambio;
- Los nuevos requisitos de información relativos a las Medidas de Rendimiento Definidas por la Dirección (Management Performance Measures o MPMs), incluyendo conciliaciones y desgloses adicionales;
- La aplicación de criterios reforzados de agregación y desagregación de partidas en los estados financieros y las notas explicativas;
- Y, la adaptación de determinados sistemas, procesos y controles internos para dar cumplimiento a los nuevos requerimientos de información financiera.

A la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos Intermedios, el Grupo continúa evaluando el impacto de la primera aplicación de la NIIF 18 y no dispone aún de una estimación cuantificada de sus efectos.

4. Estimaciones y juicios contables significativos

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

En la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los juicios importantes hechos por la dirección al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre en la estimación han sido los mismos que los que se aplicaron en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Adicionalmente, la contabilización de la combinación de negocios asociada a la adquisición de la planta de BMS en Phoenix descrita en la Nota 1 ha requerido la realización de estimaciones y juicios significativos, especialmente en relación con la valoración de determinados activos y pasivos identificados en el proceso de asignación del precio de adquisición, cuyo importe definitivo continúa sujeto al período de medición establecido por la NIIF 3 "Combinaciones de negocios"

5. Gestión del riesgo financiero

Factores de riesgo financiero

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

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero obligatorios para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025. 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.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

Riesgo de liquidez

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

Estimación del valor razonable

Las valoraciones a mercado de instrumentos financieros se clasifican en:

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

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos al Grupo. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre 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.
- Pasivos contractuales.
- Deuda financiera.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que: (i) la mayoría de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros; (ii) gran parte de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante la contratación de instrumentos financieros que minimizan el impacto del riesgo de tipo de cambio.

6. Información financiera por segmentos

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

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

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 2026
(Expresados en miles de euros)

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 2026 y su conciliación con las cifras incluidas en la cuenta de resultados y con el resultado de los segmentos reportados es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operacio- nes Inter- segmentos	Total Consoli- dado
Total ingresos segmento	220.242	237.774	70	458.086	(113.926)	344.160
Beneficio/(pérdida)	106.699	(26.555)	(1.014)	79.130	5.249	84.379
Impuesto de sociedades	11.680	3.579	(342)	14.917	2.275	17.192
Resultado antes de impuestos	118.379	(22.976)	(1.356)	94.047	7.524	101.571
Resultado financiero	(888)	2.444	94	1.650	—	1.650
Amortización	13.335	4.655	78	18.068	(95)	17.973
EBITDA (*)	130.826	(15.877)	(1.184)	113.765	7.429	121.194
Amortización	(13.335)	(4.655)	(78)	(18.068)	95	(17.973)
EBIT (**)	117.491	(20.532)	(1.262)	95.697	7.524	103.221

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

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operacio- nes Inter- segmentos	Total Consolidado
Total ingresos segmento	201.147	237.373	29	438.549	(123.959)	314.590
				0		0
Beneficio/(pérdida)	47.402	(248)	(139)	47.015	(7.315)	39.700
Impuesto de sociedades	9.134	1.478	(49)	10.563	(637)	9.926
Resultado antes de impuestos	56.536	1.230	(188)	57.578	(7.952)	49.626
Resultado financiero	(458)	2.102	(390)	1.254	—	1.254
Amortización	10.127	4.666	50	14.843	(95)	14.748
EBITDA (*)	66.205	7.998	(528)	73.675	(8.047)	65.628
Amortización	(10.127)	(4.666)	(50)	(14.843)	95	(14.748)
EBIT (**)	56.078	3.332	(578)	58.832	(7.952)	50.880

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

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

Las operaciones intersegmentos recogidas en la línea de beneficio del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 y 2025 recogen, principalmente, los dividendos pagados entre empresas del Grupo.

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas hasta el 30 de junio de 2026:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	220.242	237.774	70	458.086
Ingresos inter-segmentos	(113.926)	—	—	(113.926)
Ingresos de clientes externos (Nota 20)	106.316	237.774	70	344.160

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 2026
(Expresados en miles de euros)

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

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

Las ventas a clientes externos 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 2026 es el siguiente:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	Total agregado
Total activos	1.094.932	592.191	6.735	1.693.858
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	—	87.844	—	87.844
Aumentos de act. no corrientes no financieros	27.872	2.546	258	30.676
Total pasivos	(268.050)	(598.565)	(8.261)	(874.876)

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2025 era el siguiente:

	Fabricación	Comercia- lización	Otros	TOTAL
Total activos	922.808	543.930	5.430	1.472.168
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	—	82.235	—	82.235
Aumentos de act. no corrientes no financieros	59.401	13.656	800	73.857
Total pasivos	(177.593)	(509.789)	(6.042)	(693.424)

Los activos de los segmentos agregados a 30 de junio de 2026 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	1.094.932	592.191	6.735	(478.993)	(87.844)	1.127.021

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2025 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	922.808	543.930	5.430	(434.242)	(82.235)	955.691

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 2026
(Expresados en miles de euros)

7. Inmovilizado material

El movimiento del inmovilizado material para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y de 2025 es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inst.técnicas , maquinaria y utillaje	Otras inst. y mobiliario	Elementos informáticos, transporte y otro inmovilizado	Derechos de uso	Inmovili zado en curso	Total
Saldo al 01.01.26							
Coste	81.788	417.759	5.138	22.292	47.891	22.090	596.958
Amortización acumulada	(21.725)	(188.648)	(3.464)	(19.764)	(32.622)	—	(266.223)
Valor neto contable 01.01.26	60.063	229.111	1.674	2.528	15.269	22.090	330.735
Altas	347	18.785	16	654	253	9.076	29.131
Dotación a la amortización	(1.420)	(10.655)	(142)	(627)	(3.191)	(2)	(16.037)
Bajas	—	(8.770)	(32)	(1.072)	—	—	(9.874)
Bajas de amortización	—	7.010	26	1.072	—	—	8.108
Altas por combinaciones de negocios - Coste (Nota 1)	126.729	13.417	408	440	—	—	140.994
Diferencias de conversión	2.328	240	8	7	—	—	2.583
Saldo al 30.06.26							
Coste	211.192	441.431	5.538	22.321	48.144	31.166	759.792
Amortización acumulada	(23.145)	(192.293)	(3.580)	(19.319)	(35.813)	(2)	(274.152)
Valor neto contable 30.06.26	188.047	249.138	1.958	3.002	12.331	31.164	485.640

	Terrenos y construcciones	Inst.técnicas , maquinaria y utillaje	Otras inst. y mobiliario	Elementos informáticos, transporte y otro inmovilizado	Derechos de uso	Inmovili zado en curso	Total
Saldo al 01.01.25							
Coste	74.797	377.508	5.101	21.576	41.847	11.009	531.838
Amortización acumulada	(20.481)	(176.529)	(3.243)	(18.703)	(26.260)	—	(245.216)
Valor neto contable 01.01.25	54.316	200.979	1.858	2.873	15.587	11.009	286.622
Altas	1.112	14.874	32	470	670	3.672	20.830
Bajas	—	(5.877)	—	(58)	—	—	(5.935)
Bajas de amortización	—	5.792	—	58	—	—	5.850
Altas por combinaciones de negocios - Coste (Nota 1)	—	—	—	20	—	—	20
Altas por combinaciones de negocios - Amortización (Nota 1)	—	—	—	(16)	—	—	(16)
Dotación a la amortización	(604)	(8.769)	(116)	(627)	(3.008)	—	(13.124)
Saldo al 30.06.25							
Coste	75.909	386.505	5.133	22.008	42.517	14.681	546.753
Amortización acumulada	(21.085)	(179.506)	(3.359)	(19.288)	(29.268)	—	(252.506)
Valor neto contable 30.06.25	54.824	206.999	1.774	2.720	13.249	14.681	294.247

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2026 y de 2025 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI:

- 2,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de Madrid, frente a los 0,6 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 3,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 0,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 1,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 1,3 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 0,1 millones de euros se destinaron a la construcción, en curso, de la nueva planta de heparinas en Escúzar (Granada), frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 9,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Glicopepton Biotech, S.L. frente a los 3,7 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 11,5 millones de euros se destinaron a la nueva línea de llenado de viales y ampliación de operaciones en las plantas de Madrid, San Sebastián de los Reyes y Alcalá de Henares, frente a los 11,6 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025.

Por otro lado, la adquisición de la planta en Phoenix (Nota 1) ha supuesto unas altas por combinación de negocios de 140.994 miles de euros.

A 30 de junio de 2026 y de 2025 el Grupo tenía compromisos por adquisición de inmovilizado material relacionados con el normal desarrollo de su actividad.

A 30 de junio de 2026 el Grupo tiene inmovilizado material por valor neto contable de 257 miles de euros (286 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) sobre los que existe una reserva de dominio.

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 no existen pérdidas por deterioro del valor de los activos del inmovilizado material.

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

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 2026
(Expresados en miles de euros)

8. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y de 2025 es el siguiente:

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Fondo de comercio	Total
Saldo al 01.01.26					
Coste	8.899	44.940	20.886	2.702	77.427
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.622)	(22.651)	(14.775)	—	(41.048)
Valor neto contable 01.01.26	5.277	21.795	6.111	2.702	35.885
Altas	—	—	1.545	—	1.545
Altas por combinaciones de negocios - Coste (Nota 1)	—	—	197	—	197
Diferencias de conversión	—	—	3	—	3
Dotación a la amortización	(221)	(873)	(842)	—	(1.936)
Saldo al 30.06.26					
Coste	8.899	44.940	22.631	2.702	79.172
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.843)	(23.524)	(15.617)	—	(42.984)
Valor neto contable 30.06.26	5.056	20.922	7.014	2.702	35.694

	Desarrollo	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Fondo de comercio	Total
Saldo al 01.01.25					
Coste	8.899	44.895	18.283	—	72.077
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.180)	(20.884)	(13.569)	—	(37.633)
Valor neto contable 01.01.25	5.719	23.517	4.714	—	33.950
Altas	—	—	679	—	679
Altas por combinaciones de negocios - Coste (Nota 1)	—	—	46	2.702	2.748
Altas por combinaciones de negocios - Amortización (Nota 1)	—	—	(30)	—	(30)
Dotación a la amortización	(221)	(877)	(526)	—	(1.624)
Saldo al 30.06.25					
Coste	8.899	44.895	19.008	2.702	75.504
Deterioro acumulado	—	(494)	—	—	(494)
Amortización acumulada	(3.401)	(21.761)	(14.125)	—	(39.287)
Valor neto contable 30.06.25	5.498	22.640	4.883	2.702	35.723

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

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 2026
(Expresados en miles de euros)

Desarrollo

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 los activos incluidos en el epígrafe “Desarrollo” corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se iniciaron en el ejercicio 2017. El inicio de la amortización de este activo vino determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento descentralizado utilizado por el Grupo para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 indicios de deterioro del mismo.

Marcas comerciales y licencias

En el epígrafe “Marcas comerciales y licencias” se encuentran registrados activos de vida útil indefinida por importe de 5.366 miles de euros a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025. 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 2025 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 2026 al no haberse producido hechos que pudieran eliminar la mencionada diferencia.

Como consecuencia de una reducción del valor recuperable por debajo del valor neto contable del activo relacionado con la adquisición de los derechos de distribución del producto Hirobriz® (perteneciente al segmento “Comercialización”), a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad reconoció un deterioro de 494 miles de euros. Durante los ejercicios 2026 y 2025, este activo se encuentra completamente amortizado y no se han registrado pérdidas adicionales por deterioro en la cuenta de resultados consolidada.

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

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 ascienden a 33.322 miles de euros (16.791 miles de euros en el mismo periodo de 2025) y se centran, principalmente, en la plataforma de ISM®. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en los seis primeros meses de 2026, 5.840 miles de euros están registrados en el epígrafe “Gastos de personal” (5.794 miles de euros en el mismo periodo de 2025) y 27.482 miles de euros en “Otros gastos de explotación” (10.997 miles de euros en el mismo periodo de 2025).

Fondo de comercio

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el importe total del fondo de comercio se encuentra íntegramente vinculado a la toma de control de Cells IA Technologies, S.L., formalizada el 27 de enero de 2025 (Nota 1). Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026, no se ha realizado análisis de deterioro al tratarse el 2025 del primer ejercicio de incorporación al balance del Grupo.

9. Inversión en negocios conjuntos y asociadas

El movimiento del periodo terminado a 30 de junio de 2026 y 2025 de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas ha sido el siguiente:

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Saldo al inicio del periodo	19.164	19.516
Bajas	—	(412)
Participación en beneficio/(pérdidas)	88	(67)
Saldo al final del periodo	19.252	19.037

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 2026
(Expresados en miles de euros)

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

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

(1) Sociedad constituida en el ejercicio 2024.

(2) Sociedad participada desde 2023 y consolidada mediante integración global desde el 2025.

a) Terafront Farmatech, S.L.

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

b) Cells IA Technologies, S.L.

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

Información financiera resumida para negocios conjuntos

A continuación, se presenta el balance resumido a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y la cuenta de resultados resumida a 30 de junio de 2026 y 2025 para las sociedades integradas por el método de la participación:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025	
	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Balance resumido			
Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.076	—	15.863
Otros activos corrientes (excluido efectivo)	59.446	—	59.320
Total activos corrientes	75.522	—	75.183
Pasivos financieros (excluidos proveedores)	—	—	—
Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores)	(33)	—	(32)
Total pasivos corrientes	(33)	—	(32)
No Corriente			
Inmovilizado material	3	—	2
Otros activos financieros	7	—	—
Total activos no corrientes	10	—	2
Total pasivos no corrientes	—	—	—
ACTIVOS NETOS	75.499	—	75.153

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 2026
(Expresados en miles de euros)

Estado del resultado global resumido	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025	
	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Importe neto de la cifra de negocio	—	—	—
Otros ingresos	—	—	—
Gastos de personal	(137)	(100)	(65)
Otros gastos de explotación	(125)	(33)	(182)
Amortizaciones	—	(1)	—
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	—	—	—
Resultado de explotación	(262)	(134)	(247)
Resultado financiero	608	(2)	124
Impuesto sobre beneficios	—	—	—
Resultado del periodo	346	(136)	(123)
Otro resultado global	—	—	—
TOTAL RESULTADO GLOBAL	346	(136)	(123)

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 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Información financiera resumida	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025	
	Terafront Farmatech, S.L.	Cells IA Technologies, S.L.	Terafront Farmatech, S.L.
Activos netos iniciales de los negocios conjuntos y asociadas	75.152	49	74.777
Beneficio/(Pérdida) del ejercicio de negocios conjuntos y asociadas	346	(136)	375
Cambio método consolidación	—	87	—
Activos netos finales de los negocios conjuntos y asociadas	75.498	—	75.152
Participación en negocio conjunto y asociadas	19.252	—	19.164
Importe en libros	19.252	—	19.164

Cells IA Technologies, S.L. y Terafront Farmatech, S.L. son entidades privadas y, por tanto, no se encuentra disponible precio de cotización en el mercado para sus participaciones.

El Grupo no tiene compromisos o pasivos contingentes en relación con sus asociadas y 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 2026
(Expresados en miles de euros)

10. Gastos anticipados

El desglose de los gastos anticipados es el siguiente:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Gastos anticipados	4.637	3.188
	4.637	3.188

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

11. Existencias

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Materias primas y otros aprovisionamientos	100.855	102.790
Productos en curso y semiterminados	101.978	118.688
Productos terminados – fabricación propia	47.984	46.390
Comerciales	21.997	20.107
	272.814	287.975

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 el Grupo ha disminuido el valor de sus existencias en 370 miles de euros (incremento de 4.025 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). La actualización de esta valoración de las existencias se hace tomando en consideración la obsolescencia y caducidad de los productos. La reducción o el aumento del valor de las existencias se encuentra contabilizado en la línea de la cuenta de resultados consolidada “aprovisionamientos” o “variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación”. Durante los seis primeros meses del ejercicio 2026 la provisión por reducción del valor de las existencias del Grupo ha ascendido a 21.858 miles de euros (20.806 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Adicionalmente, dentro de dicho epígrafe se ha registrado un importe de 682 miles de euros derivados de los ajustes al stock procedentes de la operación por combinación de negocios asociada a la adquisición de la planta de BMS en Phoenix descrita en la Nota 1.

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.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

12. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Clientes	147.966	163.558
Menos: reserva para pérdidas por incobrables	(271)	(244)
Clientes – Neto	147.695	163.314
Otras cuentas a cobrar	1	1
Depósitos	2.165	1.948
Personal	267	266
Administraciones públicas	12.305	12.011
Total	162.433	177.540
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar	—	—
Parte corriente	162.433	177.540

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 los depósitos incluyen imposiciones por 1.327 miles de euros a un tipo de interés menor al 1%. De dichos depósitos, un importe de 1.327 miles de euros está pignorado a favor del Banco Santander. El Grupo considera que el riesgo de crédito asociado a estos depósitos es bajo y, por lo tanto, no se han registrado pérdidas esperadas asociados a los mismos.

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

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Saldo al inicio del periodo	244	349
Reestimación neta de la reserva para pérdidas	27	(75)
Saldo al final del periodo	271	274

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no se han registrado pérdidas por créditos comerciales incobrables en la cuenta de resultados consolidada.

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

Los contratos que suscribe el Grupo con sus clientes tienen una duración media de entre 3 y 5 años, lo que permite generar un flujo estable y notable de ingresos. Dentro del segmento de fabricación existe un cliente con el que existe un mayor volumen de operaciones comerciales, existiendo saldos pendientes de cobro a 30 de junio de 2026 que ascienden a un 17% sobre el total de las deudas con clientes (29% a 31 de diciembre de 2025).

Sin embargo, debido a la calidad crediticia de los clientes que forman parte de este segmento, así como a los sistemas internos del Grupo y los periodos de cobro establecidos, no ha habido ningún impacto significativo para el Grupo en los periodos terminados a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Caja y bancos	126.969	97.976
	126.969	97.976

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen equivalentes al efectivo que se caractericen por ser convertibles en efectivo, no superar el vencimiento a tres meses en el momento de su adquisición, no estar sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor y formar parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

14. Impuestos diferidos

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

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

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2026	3.199	(160)	3.039
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 22)	15.280	(389)	14.891
(Cargo) / abono por combinaciones de negocios (Nota 1)	—	(20.822)	(20.822)
(Cargo) / abono por diferencias de conversión	—	(397)	(397)
Al 30 de junio de 2026	18.479	(21.768)	(3.289)

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 2026
(Expresados en miles de euros)

15. Patrimonio Neto

Capital social

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

	Nº acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social
A 1 de enero de 2025	51.235.762	0,06	3.074
Saldo a 30 de junio de 2025	51.235.762	0,06	3.074
A 1 de enero de 2026	51.235.762	0,06	3.074
Saldo a 30 de junio de 2026	51.235.762	0,06	3.074

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Norbel Inversiones, S.L. es titular del 58,19% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. En ambos periodos, Norbel Inversiones, S.L. está participada por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (33,33%), Por lo tanto, la participación en la Sociedad de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina asciende al 19,39% cada uno.

a) Contrato de liquidez

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, en los seis primeros meses de 2026 el Grupo ha adquirido un total de 536.462 acciones propias (524.154 en los seis primeros meses del 2025), habiendo desembolsado por ellas un importe de 39.265 miles de euros (28.380 miles de euros a 30 de junio de 2025). En el primer semestre de 2026 se han vendido un total de 529.962 acciones propias (524.154 en los seis primeros meses de 2025) por un importe de 38.808 miles de euros (28.364 miles de euros en 2025). Dichas acciones han sido adquiridas por un coste medio ponderado de 38.590 miles de euros (29.312 miles de euros en 2025), originando un beneficio en la venta de 218 miles de euros que se ha registrado como abono en 2026 (pérdida de 948 miles de euros en 2025). A 30 de junio de 2026 las acciones en autocartera ascienden a 92.764 (86.264 a 30 de junio de 2025).

Participaciones no dominantes

Durante el ejercicio 2025 se adquirió el control de la sociedad Cells IA Technologies, S.L., participada al 94,995% por Gineladius, S.L.U. y consolidada mediante el método de integración global (Nota 1). Este hecho supuso el reconocimiento de participaciones no dominantes que a 30 de junio de 2026 ascienden a 108 miles de euros (43 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Durante el ejercicio 2026, se han realizado aportaciones de socios por importe de 100 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022 se constituyó la sociedad Glicopepton Biotech, S.L., participada al 51% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y consolidada mediante el método de integración global. Las participaciones no dominantes a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascienden a 16.326 y 11.005 miles de euros respectivamente. Durante el ejercicio 2026, se han realizado aportaciones de socios por importe de 5.391 miles de euros.

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

Otro resultado global acumulado

A 30 de junio de 2026, el Grupo registra un importe positivo de 1.640 miles de euros (negativo de 54 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) en concepto de diferencias de conversión.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Proveedores	70.221	66.908
Deudas con partes vinculadas	2.795	2.908
Remuneraciones pendientes de pago	10.665	7.685
Proveedores por operaciones de confirming	13.729	14.936
Administraciones públicas	8.316	7.606
Otras cuentas a pagar	80.189	18.516
	185.915	118.559

A 30 de junio de 2026 y de 31 de diciembre de 2025 el epígrafe otras cuentas a pagar incluye, entre otros, los siguientes pasivos:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Contribuciones al sistema público de salud y otros descuentos	18.979	14.940
Devoluciones	2.113	2.251
Provisión por riesgos fiscales (Nota 22)	9.207	—
Otras operaciones comerciales	734	1.325
Dividendo a pagar (Nota 24 y 27)	49.156	—
	80.189	18.516

Contribución al sistema público de salud

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

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

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

17. Deuda financiera

El desglose de la deuda financiera a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Deuda financiera no corriente	80.544	93.204
Deuda financiera corriente	27.146	28.617
	107.690	121.821

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 2026
(Expresados en miles de euros)

El movimiento de la deuda financiera para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2026 y de 2025 es el siguiente:

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026	Valor neto contable 01.01.2026	Adiciones	Pagos	Valor neto contable 30.06.2026
Préstamos de entidades de crédito (a)	94.994	—	(10.101)	84.893
Deudas con organismos oficiales (b)	11.043	—	(984)	10.059
Pasivos financieros por arrendamiento (c)	15.687	253	(3.202)	12.738
Instrumentos financieros derivados	97	(97)	—	—
	121.821	156	(14.287)	107.690

Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025	Valor neto contable 01.01.2025	Adiciones	Pagos	Valor neto contable 30.06.2025
Préstamos de entidades de crédito (a)	86.939	46.521	(28.467)	104.993
Deudas con organismos oficiales (b)	11.406	—	(869)	10.537
Pasivos financieros por arrendamiento (c)	16.065	670	(3.202)	13.533
	114.410	47.253	(32.538)	129.125

a) Deudas con entidades de crédito

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el Grupo mantiene la financiación firmada con el BEI en las siguientes condiciones:

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

A 31 de diciembre de 2025 el Grupo cumplía con de los ratios financieros establecidos en los dos primeros contratos, si bien su certificación se obtuvo con posterioridad a la formulación de las cuentas anuales consolidadas. Estos ratios a dicha fecha han sido certificados en el primer semestre de 2026.

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

Por último, ROVI tiene suscritas 3 pólizas de crédito a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025: La primera se formalizó en septiembre de 2023 por un importe de 20 millones de euros, con vencimiento en 2026. La segunda, también por 20 millones de euros, firmada en marzo de 2024 y con vencimiento en 2027. Ambas están referenciadas al Euribor a tres meses más un diferencial del 0,50%. La tercera póliza suscrita en junio de 2024 por 20 millones de euros y con un tipo de interés inicial de Euribor a tres meses + 0,65%. Esta última fue renovada en junio de 2025 hasta 2027, manteniendo el importe y ajustando las condiciones al Euribor a tres meses + 0,50%. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, ROVI no ha dispuesto de fondos en ninguna de estas líneas de crédito.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

b) Deudas con organismos oficiales

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

No se han recibido préstamos durante los seis primeros meses de 2026 y 2025.

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2026	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Préstamos de entidades de crédito	64.301	74.585	62.737	73.023
Deudas con organismos oficiales	9.625	9.291	9.502	9.221
	73.926	83.876	72.239	82.244

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

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se ha tomado como referencia el tipo de interés actualmente aplicado del último préstamo a interés variable recibido por la Sociedad: Euribor a 3 meses más un diferencial del 0,844%.

c) Pasivos por arrendamiento financiero

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

Los principales pasivos reconocidos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 en este epígrafe están relacionados con:

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

d) Instrumentos financieros derivados

A 30 de junio de 2026 el Grupo tiene contratados instrumentos financieros derivados por importe de 62 miles de euros (97 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Los derivados financieros no están catalogados como instrumentos de cobertura, por lo que se encuadran dentro de la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de resultados consolidada.

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

18. Pasivos contractuales

El movimiento de los pasivos contractuales en los periodos finalizados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 ha sido el siguiente:

a) Licencias de distribución

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 se han registrado nuevos pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por importe de 5 miles de euros (515 miles de euros a 30 de junio de 2025).

En los seis primeros meses de 2026, ROVI ha reconocido ingresos por concesión de licencias de distribución por un importe total de 240 miles de euros (258 miles de euros a 30 de junio de 2025).

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, los pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución tienen los siguientes vencimientos:

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
2026	209	432
2027	394	374
2028	306	286
2029	252	232
2030 y siguientes	328	304
	1.489	1.628
No corriente	1.078	1.207
Corriente	411	421

A 30 de junio de 2026 existen pasivos contractuales ligados a contratos de concesión de licencias de distribución por un importe de 528 miles de euros (624 miles de euros a 31 de diciembre de 2025) de los cuales no puede determinarse el momento en el que serán imputados a la cuenta de resultados debido a que están sujetos al cumplimiento de determinados hitos de fecha no determinada.

b) Otros contratos

A 30 de junio de 2026, en este apartado se incluyen distintos conceptos: en primer lugar, importes facturados a clientes en concepto de actividades de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y de maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, que al cierre del semestre están pendientes de imputación a la cuenta de resultados como ingresos por prestación de servicios, por no haberse devengado, de acuerdo a su grado de avance, por importe de 17.295 miles de euros (3.797 miles de euros a 31 de diciembre de 2025). Se incluyen importes en concepto de reservas de capacidad, que al cierre del ejercicio se encuentran pendientes de imputar a la cuenta de resultados consolidada, y cuya imputación se realizará en función del cumplimiento de las condiciones contractuales que determinasen el devengo del ingreso por prestación de servicios (Nota 3). No existen importes facturados y cobrados en concepto de compra de materiales a 30 de junio de 2026 ni 31 de diciembre de 2025. Cabe mencionar que los pasivos contractuales recogidos en este epígrafe se esperan materializar en su mayoría en el corto plazo.

Adicionalmente, derivado de adquisición de la planta de fabricación por parte de la sociedad del Grupo Rois Phoenix, Inc. descrita en la Nota 1, el Grupo ha reconocido un pasivo contractual por importe de 35.931 miles de euros, de los cuales se han reconocido como ingreso en la cuenta de resultados consolidada un importe de 3.402 miles de euros. En consecuencia, el saldo pendiente de imputación a resultados a 30 de junio de 2026 asciende a 33.113 miles de euros clasificados en 26.084 miles de euros a largo plazo y 7.029 miles de euros a corto plazo. Se espera que dicho saldo se incorpore a la cuenta de resultados consolidado durante los próximos cinco ejercicios. La diferencia respecto al importe que resultaría tras la imputación a resultados corresponde al efecto de las diferencias de conversión derivadas de la variación de los tipos de cambio.

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 2026
(Expresados en miles de euros)

19. Ingresos diferidos

	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
No corrientes		
	3.100	3.443
	<u>3.100</u>	<u>3.443</u>
Corrientes		
	13.203	25.602
	<u>13.203</u>	<u>25.602</u>
	<u>16.303</u>	<u>29.045</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 2026 y de 2025 es el siguiente:

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Saldo al inicio del periodo	29.045	1.372
(Ganancia)/pérdida reconocida en la cuenta de resultados consolidada	(12.742)	(668)
Adiciones	—	3.764
Saldo al final del periodo	16.303	4.468

Durante el ejercicio 2025, el Grupo recibió una subvención por importe de 3.764 miles de euros en apoyo a la construcción de la planta de Escúzar de los cuales se ha reconocido en la cuenta de resultados consolidada a 30 de junio de 2026 por importe de 130 miles de euros como ingreso (455 miles de euros en 2025).

Adicionalmente, en julio de 2025, el Grupo recibió la concesión definitiva de una subvención por importe de 36.341 miles de euros en apoyo al desarrollo del proyecto de I+D IPCEI-ROVI destinado al proyecto LAISOLID, con el objetivo de desarrollar tecnologías de llenado aséptico de matrices poliméricas complejas. A 30 de junio de 2026, se ha reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias un importe de 12.398 miles de euros como ingreso. Quedaría pendiente de imputar a resultados un importe de 12.520 miles de euros (24.919 miles de euros a 31 de diciembre de 2025).

20. Importe neto de la cifra de negocio

El importe neto de la cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Venta de bienes (*)	237.534	237.144
Prestación de servicios	106.386	77.188
Ingresos por concesión de licencias de distribución	240	258
	344.160	314.590

Venta de bienes

(*) A 30 de junio de 2026 se han reconocido 959 miles de euros como ingreso en concepto de prestación de servicios de promoción de productos de terceros dentro de la cifra de venta de bienes. No se registraron importes por este concepto durante de los seis primeros meses de 2025.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el primer semestre de 2026 en 5.544 miles de euros (5.807 miles de euros a 30 de junio de 2025) 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 2026	30 de junio de 2025
Especialidades farmacéuticas	205.494	207.876
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	31.556	28.726
Otros	484	542
	237.534	237.144

Prestación de servicios

La prestación de servicios se desglosa en los siguientes conceptos:

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Fabricación de medicamentos	95.011	65.522
Fabricación de principio activo	11.305	11.666
Otros	70	—
	106.386	77.188

A 30 de junio de 2026 la prestación de servicios por fabricación de medicamentos incluye 28.860 miles de euros (29.146 miles de euros a 30 de junio de 2025) correspondientes a las labores de adaptación, acondicionamiento y validación de las instalaciones y maquinaria, propia o adquirida o subcontratada a terceros, a clientes para la posterior prestación de servicios de fabricación y las reservas de capacidad de fabricación acordadas con clientes. Adicionalmente, el Grupo ha registrado 11.305 miles de euros correspondientes a la fabricación de principios activos en 2026 (11.666 miles de euros en 2025).

Desglose por mercado geográfico y segmento

El desglose del importe neto de la cifra de negocio por mercado geográfico primario y segmento reportado a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
España	5.263	137.314	70	142.647
Unión Europea	31.918	69.994	—	101.912
Otros países	69.135	30.466	—	99.601
	106.316	237.774	70	344.160

A 30 de junio de 2025 este desglose era el siguiente:

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

A 30 de junio de 2026, el Grupo tiene un cliente dentro del segmento de fabricación cuya facturación sobre el total del Grupo representa un 11% (11% a 30 de junio de 2025).

A 30 de junio de 2026, no se han registrado clientes dentro del segmento de comercialización cuya facturación supere el 10% (existía un cliente que representaba el 11% a 30 de junio de 2025).

Las ventas a 30 de junio de 2026 y de 2025 se han realizado principalmente en euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

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

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

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Consumo de mercaderías	22.564	17.490
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	80.043	102.029
Trabajos realizados por otras empresas	1.811	2.272
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos (Nota 11)	370	(4.025)
	104.788	117.766

Dentro del epígrafe de “Consumo de materias primas y otras materias consumibles”, se recoge la variación de materias primas y existencias comerciales, la cual ha tenido un impacto negativo de 45 miles de euros en la cuenta de resultados consolidada (impacto negativo de 912 miles de euros en los seis primeros meses de 2025).

Adicionalmente, durante los seis primeros meses de 2026, el Grupo ha registrado en la cuenta de resultados consolidada un importe de 15.116 miles de euros correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso (1.373 miles de euros en los seis primeros meses de 2025).

22. Impuesto sobre las ganancias

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

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Impuesto corriente	32.190	11.291
Impuesto diferido (Nota 14)	(14.891)	(1.484)
Impuesto diferido por diferencias de conversión	(177)	—
Retenciones soportadas en el extranjero	70	119
	17.192	9.926

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

La tasa efectiva a 30 de junio de 2026 es el 16,9% (el 20% en el mismo periodo del 2025).

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

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

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 (Expresados en miles de euros)

A 30 de junio de 2026, las actuaciones de comprobación de los ejercicios 2020-2022 han concluido estando pendiente únicamente la firma de las diversas actas de conformidad o con acuerdo. La fecha de firma de las actas está fijada el 6 de julio de 2026. El resumen de la conclusión de las actuaciones de comprobación y los principales impactos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo por impuesto es el siguiente:

- Impuesto sobre Sociedades: El procedimiento inspector finalizará mediante la formalización de actas de conformidad y un acta con acuerdo, resultando una regularización de cuota por importe de 5.159 miles de euros y unos intereses de demora de 648 miles de euros, sin imposición de sanciones. La obligación derivada de dicha regularización se encuentra registrada en el epígrafe de “Pasivo por impuesto corriente”. Asimismo, la regularización ha dado lugar al reconocimiento de un “Activo por impuesto diferido” por importe de 5.110 miles de euros. En consecuencia, el impacto neto registrado en la cuenta de resultados intermedia consolidada asciende a 49 miles de euros en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios”, mientras que los intereses de demora, por importe de 648 miles de euros, se han reconocido en el epígrafe “Gastos financieros”.

El activo por impuesto diferido reconocido está asociado al tratamiento fiscal de determinados ingresos y gastos relacionados con las inversiones realizadas para la adaptación de las instalaciones del Grupo destinadas a la fabricación comercial. Como resultado de una discrepancia de criterio entre el Grupo ROVI y la Administración Tributaria respecto a la contabilización fiscal de determinados activos adquiridos en el marco de dichas inversiones, se ha firmado un Acta con Acuerdo en la que se modifican las bases imponibles correspondientes al impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2020, 2021 y 2022

- Impuesto sobre el Valor Añadido: Las actuaciones inspectoras concluirán con la formalización de actas de conformidad, resultando una cuota por importe de 68 miles de euros, registrada en el epígrafe de “Otros gastos de explotación”, y unos intereses de demora por importe de 12 miles de euros, registrados en el epígrafe de “Gastos financieros”. La obligación derivada de dichas actas ha sido registrada en el epígrafe de “Proveedores y otras cuentas a pagar”.
- Retenciones/Ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas: El procedimiento de comprobación finalizará con la formalización de actas de conformidad, resultando una cuota por importe de 919 miles de euros, registrada en el epígrafe de “Gastos de personal”, y unos intereses de demora por importe de 168 miles de euros, registrados en el epígrafe de “Gastos financieros”. La obligación derivada de dichas actas ha sido registrada en el epígrafe de “Proveedores y otras cuentas a pagar”.
- Retenciones a cuenta sobre el Impuesto sobre la Renta de No Residentes: Las actuaciones de comprobación han concluido sin ningún tipo de regularización propuesta.

El Grupo ha estimado los potenciales riesgos fiscales para los ejercicios 2023-2024, y ha dotado una provisión por importe de 9.207 miles de euros en el epígrafe de “Proveedores y otras cuentas a pagar” (Nota 16). De este importe, 8.086 miles de euros tienen reflejo en el epígrafe de “Activo por impuesto diferido”, mientras que el importe restante ha impactado sobre la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Adicionalmente, el Grupo ha modificado la provisión por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025 resultando en el reconocimiento de un incremento de cuota a pagar de 1.024 miles de euros reconocida en el epígrafe de “Pasivos por impuesto corriente”. Esto ha supuesto el registro de un “Activo por impuesto diferido” por el mismo importe.

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 intermedios consolidados.

Pilar Dos

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

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

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

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

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

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

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo realizó un análisis sobre su potencial exposición al impuesto sobre las ganancias derivado de Pilar Dos; ello sobre la base de la aplicación del Puerto Seguro Transitorio concluyendo que no es de aplicación el impuesto complementario previsto en la Ley 7/2024, de 20 de diciembre. A 30 de junio de 2026, el Grupo ha actualizado su evaluación considerando la información disponible en cada una de sus jurisdicciones fiscales, sin que resulte exigible impuesto complementario alguno al encontrarse dentro de los Puertos Seguros Transitorios.

El Grupo evaluó también el potencial efecto a 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2026, y concluyó de nuevo que todas sus jurisdicciones fiscales podían acogerse a alguno de los Puertos Seguros Transitorios, por lo que no se ha reconocido ningún gasto ni pasivo por la aplicación de Pilar Dos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

23. Ganancias por acción

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad (en miles de euros)	84.476	39.736
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	51.145	51.145
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	1,65	0,78

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

24. Dividendos

- El 17 de junio de 2026 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2025, 49.156 miles de euros, destinándose su totalidad a dividendos. A 30 de junio de 2026 el dividendo se encuentra pendiente de pago en el epígrafe “Proveedores y otras cuentas a pagar” (Nota 16). Éste ha sido pagado con fecha 15 de julio de 2026 (Nota 27).
- El 18 de junio de 2025 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2024, 75.546 miles de euros, destinándose 47.911 miles de euros a dividendos y 27.635 miles de euros a “Resultados de ejercicios anteriores”. El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2025.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

25. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Norbel Inversiones, S.L., que a 30 de junio de 2026 posee el 58,19% de las acciones de la sociedad dominante (el 58,19% a 30 de junio de 2025). A 30 de junio de 2026, Norbel Inversiones, S.L. es propiedad de D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina a partes iguales al 33,33% cada uno (Nota 15).

a) Venta de bienes y servicios

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Prestación de servicios:		
– Cells IA Technologies, S.L.	—	8
	—	8

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

b) Compra de bienes y servicios

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Servicios recibidos:		
– Entidades participadas por Consejeros Ejecutivos	1.444	1.385
	1.444	1.381

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

c) Otras transacciones

No se han registrado transacciones significativas entre partes del Grupo a 30 de junio de 2026.

d) Compensaciones al personal directivo clave y administradores

	30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Salarios y otras prestaciones a corto plazo:		
- Miembros del Consejo de Administración	330	330
- Directivos clave	3.276	2.910
Aportaciones planes de aportación definida y primas de seguros de vida:		
- Directivos clave	11	10
	3.617	3.250

La remuneración de los consejeros ejecutivos relacionadas con sus labores de dirección se incluye en el apartado de “Directivos clave”. A 30 de junio de 2026 el Comité de Dirección está formado por 17 miembros (17 miembros a 30 de junio de 2025).

Estados financieros intermedios resumidos consolidados para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026
(Expresados en miles de euros)

A 30 de junio de 2026 ROVI tiene un Plan de Incentivos a Largo Plazo para los consejeros ejecutivos para los años 2025 a 2027. El objetivo de este plan es la compensación por la creación a largo plazo de valor para el Grupo, con el fin de servir los intereses de los accionistas. Los importes devengados por este Plan se encuentran registrados en la línea de "Gastos de personal" de la cuenta de resultados y han sido incluidos en la tabla anterior de "Compensaciones al personal directivo clave y administradores". A 30 de junio de 2026 el importe pendiente de pago por los Planes de Incentivo a Largo Plazo se encuentra recogido dentro de "Proveedores y otras cuentas a pagar" y asciende a 1.246 miles de euros (865 miles de euros a 30 de junio de 2025).

26. Estacionalidad

Las actividades del Grupo se encuentran sujetas a cierta estacionalidad en los ejercicios 2026 y 2025, no pudiendo extrapolarse las cifras del semestre al periodo anual. ROVI está asumiendo escenario postpandemia en el que la COVID-19 sería, previsiblemente, una enfermedad estacional y la vacuna, en principio, se administraría una vez al año. Por tanto, es previsible que la actividad del Grupo sea mayor durante el segundo semestre el año.

27. Hechos posteriores

Con fecha 6 de julio de 2026, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. han firmado las actas de conformidad y el acta con acuerdo en los términos contemplados en los estados financieros del Grupo (Nota 22).

Con fecha 15 de julio de 2026, ROVI realizó el pago del dividendo correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025 por importe de 49.156 miles de euros. Este importe pendiente de pago a 30 de junio de 2026 se encuentra recogido en el epígrafe de "Proveedores y otras cuentas a pagar" (Nota 16).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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

1.- Perfil corporativo

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

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

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

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

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

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

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

Para más información visite www.rovi.es

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

2.- Evolución de los negocios

Millones Euros	Periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de		Crecimiento	% Crecimiento
	2026	2025		
Ingresos operativos (1)	344,2	314,6	29,6	9 %
Otros ingresos (2)	12,8	0,7	12,1	n.a
Total ingresos (3)	357,0	315,3	41,7	13 %
Coste de ventas (4)	(119,9)	(119,1)	(0,8)	1 %
Beneficio bruto (5)	237,1	196,2	40,9	21 %
% margen (11)	68,9 %	62,4 %		6,5pp
Gastos en I+D (6)	(33,3)	(16,8)	(16,5)	98 %
Gastos de venta, generales y administrativos (7)	(145,0)	(113,7)	(31,3)	28 %
Diferencia negativa en combinación de negocios	62,4	—	62,4	n.a
Participación en el resultado de negocios conjuntos	0,1	(0,1)	0,2	n.a
EBITDA (8)	121,2	65,6	55,6	85 %
% margen (11)	35,2 %	20,9 %		14,4pp
EBIT (9)	103,2	50,9	52,3	103 %
% margen (11)	30,0 %	16,2 %		13,8pp
Beneficio neto (10)	84,4	39,7	44,7	113 %

(1) Ingresos operativos se refiere al importe neto de la cifra de negocio.

(2) Otros ingresos se compone de la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(3) Total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

(4) Coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

(5) Beneficio bruto se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras menos la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y los aprovisionamientos.

(6) Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

(7) Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

(8) EBITDA se calcula como resultado antes de impuestos, del resultado financiero, de depreciaciones y de amortizaciones.

(9) EBIT se calcula como resultado antes de impuestos y del resultado financiero.

(10) El beneficio neto se refiere al resultado del periodo.

(11) Tanto el margen bruto como el margen EBITDA y el margen EBIT se calculan como el porcentaje que supone el beneficio bruto, EBITDA y EBIT, respectivamente entre el importe neto de la cifra de negocio.

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

Los ingresos totales ascendieron a los 357,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que representa un incremento del 13% respecto a los 315,3 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025. Los ingresos operativos se situaron en 344,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, un 9% más que los 314,6 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2025. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros ("CDMO"), cuyas ventas aumentaron un 38% hasta los 106,3 millones de euros en el primer semestre de 2026.

Las ventas fuera de España aumentaron un 16% en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, situándose en los 201,5 millones de euros, impulsadas principalmente por la sólida evolución del negocio de fabricación a terceros (CDMO). Las ventas fuera de España representaron el 59% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2026 frente al 55% en el primer semestre de 2025.

Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción disminuyeron un 1% hasta alcanzar los 205,7 millones de euros en el primer semestre de 2026.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Las ventas de la división de heparinas (Heparinas de Bajo Peso Molecular y otras heparinas) disminuyeron un 4% con respecto al primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 130,1 millones de euros en el primer semestre de 2026. Las ventas de heparinas representaron el 38% de los ingresos operativos en el primer semestre de 2026 frente al 43% en el primer semestre de 2025.

Las ventas de Heparinas de Bajo Peso Molecular (HBPM) (biosimilar de enoxaparina y Bemiparina) disminuyeron un 5% hasta alcanzar los 125,3 millones de euros en el primer semestre de 2026. Este descenso se debió principalmente a la menor contribución de las ventas internacionales de bemiparina como resultado de los elevados niveles de inventario en manos de los socios.

Como resultado de una evolución mejor de la prevista, ROVI espera que las ventas de las heparinas de bajo peso molecular disminuyan en la banda media de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) en 2026, frente a la previsión anterior de una caída en la banda alta de dicha decena. No obstante, esta evolución seguirá viéndose afectada principalmente por (i) un menor volumen de pedidos esperado por parte de los socios en 2026 ya que cuentan con elevados niveles de inventarios procedentes del ejercicio anterior, y (ii) la creciente presión competitiva en materia de precios.

Las ventas del biosimilar de enoxaparina disminuyeron un 2% hasta los 78,6 millones de euros en el primer semestre de 2026.

Las ventas de bemiparina disminuyeron un 9% en el primer semestre de 2026 con respecto al primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 46,7 millones de euros. Este comportamiento se debió a una contracción en las ventas internacionales, que cayeron un 17% hasta los 19,1 millones de euros, debido principalmente al elevado nivel de inventarios de los socios internacionales durante el primer semestre de 2026. Las ventas de bemiparina en España (Hibor®) decrecieron un 3% hasta los 27,6 millones de euros, debido principalmente a una menor penetración del producto en el segmento de profilaxis. A pesar de la caída interanual registrada en el primer semestre, las ventas internacionales de bemiparina mostraron una sólida recuperación en el segundo trimestre de 2026, con un incremento del 53% respecto al segundo trimestre de 2025 y más que triplicando las registradas en el primer trimestre de 2026. Para 2026, ROVI espera que las ventas de bemiparina aumenten en la banda baja de la primera decena (es decir, entre el 0% y el 10%) con respecto a 2025.

Las ventas de Okedi®, el primer producto de ROVI basado en su tecnología de administración de fármacos de vanguardia, ISM®, para el tratamiento de la esquizofrenia en adultos en los que se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral, se situaron en los 34,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que supone un incremento del 27% respecto al primer semestre de 2025. Durante el primer semestre de 2026, el producto se comercializaba en Alemania, Reino Unido, España, Portugal, Italia, Austria, Grecia, Serbia, los países nórdicos, Australia, Taiwán y Países Bajos.

Las ventas de Neparvis®, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa en España desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, se incrementaron en un 2% hasta alcanzar los 28,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, en comparación con los 27,7 millones de euros en el primer semestre de 2025.

Las ventas de Volutsa®, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, descendieron un 7% hasta alcanzar los 4,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, debido principalmente al entorno competitivo tras la entrada de los genéricos en el segundo trimestre de 2023.

Las ventas de Orvatez®, un producto de prescripción de la compañía Organon & Co. indicado como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, descendieron un 33% hasta alcanzar los 4,7 millones de euros en el primer semestre de 2026 respecto al primer semestre de 2025. Este descenso se debe principalmente a la entrada de genéricos en el mercado, que ha provocado una disminución del precio del producto por parte de los competidores. En consecuencia, ROVI redujo el precio de Orvatez® un 40% en octubre de 2024.

Las ventas de agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios aumentaron un 10% hasta alcanzar los 31,6 millones de euros en el primer semestre de 2026.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

Las ventas de fabricación a terceros (CDMO) aumentaron un 38% hasta los 106,3 millones de euros en el primer semestre de 2026 con respecto al primer semestre de 2025, impulsadas principalmente por: (i) el aumento de la actividad con clientes existentes, una vez restablecida la plena operatividad de la planta de Madrid tras su cierre temporal durante el primer semestre de 2025 para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP aplicables a la fabricación en condiciones asépticas; y (ii) la contribución de los ingresos derivados del acuerdo de suministro con Bristol Myers Squibb, asociado a la adquisición de la planta de Phoenix, completada el 1 de abril de 2026. La facturación correspondiente a este cliente representó aproximadamente el 13% de los ingresos totales del negocio CDMO en el primer semestre de 2026.

En los últimos años, ROVI ha llevado a cabo inversiones por importes significativos para construir un liderazgo global en capacidad y servicios tecnológicos de llenado y acabado estéril (fill & finish, en su denominación en inglés, o, por sus siglas, F&F). Con estas recientes inversiones y las expansiones actuales en curso, ROVI espera incrementar sustancialmente su capacidad actual en sus instalaciones en España, que cumplen con las normativas de la FDA (Food and Drug Administration) estadounidense y la EMA (European Medicine Agency) / EU GMP Anexo-1. Esto permitirá a ROVI seguir capitalizando el significativo desequilibrio entre la oferta disponible y la creciente demanda en el mercado de F&F, aprovechando el buen momento de actividad comercial y las múltiples oportunidades de negocio y de alianzas que responden a modelos estratégicos de alto crecimiento, incluyendo productos biológicos innovadores, biosimilares, vacunas y otros segmentos innovadores para jeringas y cartuchos prellenados.

La partida de otros ingresos (subvenciones) aumentó en 12,1 millones de euros hasta los 12,8 millones de euros en el primer semestre de 2026 en comparación con el primer semestre de 2025. Este incremento se explica principalmente por el reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D por importe de 36,3 millones de euros, concedida por el Centro para el Desarrollo Tecnológico y la Innovación (CDTI) para el proyecto LAISOLID. Tras la resolución definitiva publicada el 9 de julio de 2025, que confirmó la concesión de la ayuda para el período comprendido entre enero de 2023 y agosto de 2026 y cuyo importe total fue recibido en el momento de su aprobación, la Compañía reconoció en el primer semestre de 2026 como ingreso únicamente los gastos incurridos durante dicho período.

El beneficio bruto aumentó un 21% hasta los 237,1 millones de euros en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, reflejando un aumento en el margen bruto de 6,5 puntos porcentuales desde el 62,4% en el primer semestre de 2025 hasta el 68,9% en el primer semestre de 2026. Este incremento incluye el impacto del reconocimiento de ingresos asociados a la subvención de I+D concedida por el CDTI para el proyecto LAISOLID, que está registrada en la línea de "Otros ingresos". Excluyendo "Otros ingresos", el margen bruto hubiera aumentado en 3,0 puntos porcentuales hasta alcanzar el 65,2% debido principalmente a (i) el crecimiento del negocio de fabricación a terceros, que aportó márgenes más altos a las ventas del Grupo, (ii) la mayor contribución de las ventas de Okedi®, que aportaron márgenes altos, y (iii) la disminución de los precios de la materia prima de las HBPM, que afectó positivamente al margen.

Los gastos de investigación y desarrollo (I+D) aumentaron un 98% hasta alcanzar los 33,3 millones de euros en el primer semestre de 2026 en comparación con el primer semestre de 2025. Estos gastos de I+D están principalmente vinculados a la preparación del desarrollo del ensayo clínico de fase III de Letrozol SIE¹.

Los gastos de ventas, generales y administrativos aumentaron un 27% situándose en los 145,0 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente al primer semestre de 2025. Este incremento se debió principalmente a:

- un aumento del 23% en los "Gastos de personal (excl. I+D)" en el primer semestre de 2026 frente al primer semestre de 2025, motivado por (i) la incorporación de la plantilla de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) el incremento salarial del 3% derivado de la entrada en vigor, en el cuarto trimestre de 2024, del XXI Convenio Colectivo de la Industria Química 2024-2026²; (iii) la contratación de nuevo personal en el área de fabricación a terceros; y (iv) el registro de gastos no recurrentes asociados principalmente a las actuaciones de comprobación e investigación llevadas a cabo por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes, Dependencia de Control Tributario y Aduanero, en relación con las retenciones e ingresos a cuenta sobre rendimientos del trabajo, profesionales y actividades económicas correspondientes al período comprendido entre septiembre de 2020 y diciembre de 2022. Excluyendo los gastos no recurrentes, los "Gastos de personal (excl. I+D)" se incrementaron en un 20% en el primer semestre de 2026; y
- un aumento del 34% de "Otros gastos de explotación (excl. I+D)". Este incremento se debió principalmente a (i) la incorporación de ROIS Phoenix Inc. al perímetro de consolidación del Grupo, (ii) una base comparativa favorable en el primer semestre de 2025, período en el que los gastos de explotación se vieron reducidos como consecuencia del cierre temporal de la planta de Madrid para adecuarse a determinados aspectos del Anexo 1 de las GMP aplicables a la fabricación en condiciones asépticas, y (iii) el registro de gastos no recurrentes, principalmente asociados a la baja de activos que ya no se encontraban en funcionamiento y a la ejecución de

¹ Inhibición de Estrógenos Superior.

² Fuente: <https://www.feique.org/wp-content/uploads/2024/11/XXI-CONVENIO-GENERAL-DE-LA-INDUSTRIA-QUIMICA.pdf>.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

proyectos estratégicos. Excluyendo estos gastos no recurrentes, los "Otros gastos de explotación (excl. I+D)" aumentaron un 28% en el periodo.

Los gastos correspondientes a ROIS Phoenix Inc. representaron aproximadamente el 9% de los gastos de ventas, generales y administrativos en el primer semestre de 2026.

Los "Gastos de ventas, generales y administrativos (excluyendo los gastos de I+d y los gastos no recurrentes)" aumentaron un 24% situándose en los 140,5 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente al primer semestre de 2025.

Para 2026, ROVI espera que los gastos de ventas, generales y administrativos (excluyendo ROIS Phoenix Inc. del Grupo) aumenten entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir, entre un 0% y un 10%) en comparación con 2025.

Como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en el último año, los gastos de depreciación y amortización aumentaron un 22% en el primer semestre de 2026, hasta alcanzar los 18,0 millones de euros.

El resultado financiero neto pasó de un gasto de 1,3 millones de euros en el primer semestre de 2025 a un gasto de 1,7 millones de euros en el mismo periodo de 2026. Esta evolución refleja principalmente el aumento de los gastos financieros asociados a los intereses de demora derivados del procedimiento inspector correspondiente a los ejercicios 2020 a 2022. Dicho efecto se vio parcialmente mitigado por (i) el reconocimiento de ingresos derivados de la revalorización de instrumentos financieros, y (ii) la evolución favorable de los tipos de cambio, que generaron diferencias positivas de cambio durante el periodo. Excluyendo los gastos financieros asociados a la inspección tributaria, el resultado financiero neto se habría situado en un gasto de 0,3 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando una mejora del 79% respecto al gasto financiero neto registrado en el primer semestre de 2025.

La tasa fiscal efectiva disminuyó en 3,1 puntos porcentuales hasta el 16,9% en el primer semestre de 2026 desde el 20,0% registrado en el primer semestre de 2025. Esta reducción se debe fundamentalmente al reconocimiento de la ganancia por compra ventajosa (badwill) derivada de la adquisición de la planta de Phoenix, que se registró como ingreso contable sin impacto fiscal, reduciendo así la tasa fiscal efectiva del periodo.

El EBITDA aumentó un 85% hasta los 121,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, con un margen EBITDA del 35,2%, lo que supone una mejora de 14,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo de 2025.

El EBITDA excluyendo el impacto del badwill disminuyó un 10% hasta los 58,8 millones de euros, reflejando un margen EBITDA del 17,1%.

El EBIT aumentó un 103% con respecto al primer semestre de 2025, hasta alcanzar los 103,2 millones de euros en el primer semestre de 2026. Como resultado, el margen EBIT mejoró en 13,8 puntos porcentuales, situándose en el 30,0% en el primer semestre de 2026 frente al 16,2% registrado en el mismo periodo de 2025.

El EBIT excluyendo el impacto del badwill disminuyó un 20% hasta los 40,9 millones de euros, reflejando un margen EBIT del 11,9%.

El beneficio neto se situó en los 84,4 millones de euros en el primer semestre de 2026 frente a los 39,7 millones de euros registrados en el mismo periodo de 2025, lo que representa un incremento del 113%.

Las participaciones no dominantes corresponden a los socios de ROVI en Glicopepton Biotech, S. L. y Cells IA Technologies, S.L.

El EBITDA "sin I+D ni badwill", calculado excluyendo el badwill en el primer semestre de 2026 y los gastos de I+D en el primer semestre de 2026 y en el primer semestre de 2025, aumentó un 12%, desde los 82,4 millones de euros en el primer semestre de 2025 hasta los 92,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 0,6 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 26,8% en el primer semestre de 2026 (ver columnas "excluyendo badwill y gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2025, el EBITDA habría aumentado un 15%, hasta alcanzar los 75,4 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,0 puntos porcentuales hasta el 21,9% en el primer semestre de 2026, desde el 20,9% en el primer semestre de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos y excluyendo badwill" de la tabla que se incluye a continuación).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

El EBIT "sin I+D ni badwill", calculado excluyendo el badwill en el primer semestre de 2026 y los gastos de I+D en el primer semestre de 2026 y en el primer semestre de 2025, aumentó un 10%, desde los 67,7 millones de euros en el primer semestre de 2025 hasta alcanzar los 74,2 millones de euros en el primer semestre de 2026, reflejando un margen EBIT plano con respecto al primer semestre de 2025 de 21,6% (ver columnas "excluyendo badwill y gastos de I+D" de la tabla que se incluye a continuación). Asimismo, manteniendo en el primer semestre de 2026 el mismo importe de gastos de I+D registrado en el primer semestre de 2025, el EBIT habría aumentado un 13%, hasta alcanzar los 57,4 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,5 puntos porcentuales hasta el 16,7% en el primer semestre de 2026, desde el 16,2% en el primer semestre de 2025 (ver columnas "gastos I+D planos y excluyendo badwill" de la tabla que se incluye a continuación).

3.- Liquidez y recursos de capital

3.1- Liquidez

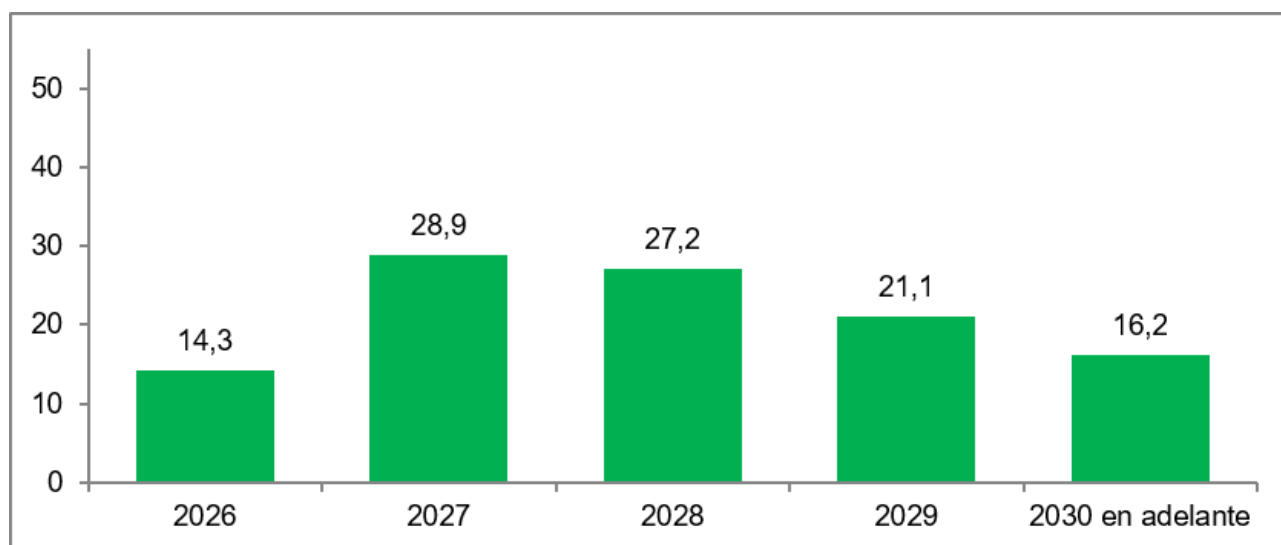
A 30 de junio de 2026, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 130,2 millones de euros comparado con los 99,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, y una deuda neta de 22,5 millones de euros (valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo), frente a los 22,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

3.2.- Recursos de capital

A 30 de junio de 2026, la deuda total de ROVI se disminuyó hasta los 107,6 millones de euros. La deuda con organismos oficiales representa a dicha fecha el 9% del total de la deuda.

<i>En miles de euros</i>	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Préstamos de entidades de crédito	84.893	94.994
Deuda con organismos oficiales	10.059	11.043
Pasivos financieros por arrendamientos	12.738	15.687
Instrumentos financieros derivados	—	97
Total	107.690	121.821

Los vencimientos de la deuda a 30 de junio de 2026 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

4.- Investigación y desarrollo

Plataforma tecnológica ISM®

ROVI está desarrollando Letrozol SIE (Inhibición de Estrógenos Superior – anteriormente Letrozol LEBE) para el tratamiento del cáncer de mama con receptores hormonales positivos. Se espera que este medicamento en investigación ofrezca una supresión de estrógenos superior a la del letrozol oral comercializado (Femara®³), lo que podría traducirse en beneficios clínicos.

En consecuencia, el plan del desarrollo clínico incluye un ensayo clínico de eficacia en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama avanzado, diseñado para demostrar la superioridad de Letrozol SIE en el retraso de la progresión de la enfermedad frente a Femara® (estudio SIE-3⁴).

Se prevé que este nuevo medicamento en investigación siga la vía regulatoria 505(b)(2) en Estados Unidos y la aplicación híbrida (según el Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE) en Europa, para obtener la autorización de comercialización con las mismas indicaciones terapéuticas que Femara® tanto en Estados Unidos como en Europa, lo que permitiría utilizar Letrozol SIE en todas las etapas del cáncer de mama en mujeres posmenopáusicas con tumores con receptores de estrógeno positivos.

Un estudio de fase I de dosis única (LEILA-1)⁵ realizado en Europa ha finalizado recientemente (actualmente en fase de análisis final de los datos). Los resultados preliminares respaldan el avance hacia las siguientes etapas del programa de desarrollo clínico.

En este contexto, la Solicitud de Nuevo Fármaco en Investigación (IND) de Letrozol SIE ya ha sido aprobada por la Agencia de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (Food and Drug Administration o FDA). Se espera que el reclutamiento para los siguientes ensayos clínicos, incluido un ensayo clínico de eficacia de fase III, comience en el tercer trimestre de 2026.

Por otro lado, ROVI está desarrollando Risperidona QUAR, una formulación inyectable de liberación prolongada trimestral de risperidona. El primer ensayo clínico de fase I de dosis únicas ascendentes⁶ ha finalizado y los datos finales confirman que esta formulación, al igual que Okedi®, es capaz de proporcionar niveles plasmáticos en el rango terapéutico desde el primer día de la inyección, sin requerir inyecciones previas de formulaciones mensuales, dosis de carga o dosis concomitantes de risperidona oral, y mantenerlos de forma sostenida con poca acumulación en las dosis siguientes, lo que hace que la eficacia clínica sea muy predecible y mejore la tolerabilidad. En consecuencia, ROVI está actualmente poniendo en marcha dos nuevos estudios clínicos multinacionales, incluido un ensayo de fase III de eficacia. Está previsto que la inclusión de pacientes comience en el cuarto trimestre de 2026.

La mayoría de los pacientes con esquizofrenia carecen de conciencia sobre su enfermedad, lo que se traduce en falta de adherencia. Risperidona QUAR permitirá tratar con una sola inyección a pacientes ingresados en el hospital por empeoramiento de la enfermedad, durante los 3 meses más importantes: desde los primeros momentos del episodio hasta la estabilización del paciente.

ROVI tiene previsto registrar este nuevo medicamento en la Unión Europea mediante la solicitud de un expediente híbrido (Artículo 10(3) de la Directiva 2001/83/CE), para lo cual ha diseñado un programa clínico similar al ejecutado previamente para Okedi®, con el objetivo de poder obtener la misma indicación terapéutica: tratamiento de la esquizofrenia en adultos para quienes se ha establecido la tolerabilidad y efectividad con risperidona oral.

5.- Dividendos

El 17 de junio de 2026 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2025, 49.156 miles de euros, destinándose su totalidad a dividendos. A 30 de junio de 2026 el dividendo se encuentra pendiente de pago en el epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar". Éste ha sido pagado con fecha 15 de julio de 2026.

³ Femara® es una marca registrada de Novartis AG.

⁴ Estudio para investigar la eficacia y la seguridad de Letrozol SIE en comparación con Femara® (ambos en combinación con el inhibidor de CDK4/6 ribociclib) en mujeres posmenopáusicas con cáncer de mama localmente avanzado irresecable o metastásico, positivo para receptores hormonales (HR+) y negativo para HER2 (HER2-) (SIE-3). Biblioteca Nacional de Medicina de EE. UU. ClinicalTrials.gov. NCT07340658 (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT07340658>)

⁵ Evaluación de la farmacocinética, la seguridad y la tolerabilidad de letrozol LEBE intramuscular en mujeres posmenopáusicas sanas (LEILA-1). National Library of Medicine. ClinicalTrials.gov. NCT06315205 (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06315205>).

⁶ Farmacocinética, seguridad y tolerabilidad de diferentes formulaciones y concentraciones de dosis de risperidona trimestral (QUAR) en pacientes con esquizofrenia (QUARTZ). National Library of Medicine. ClinicalTrials.gov. NCT06276361 (disponible en: <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06276361>).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

6.- Adquisición de inmovilizado

Las altas registradas en los seis primeros meses de 2026 y de 2025 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI:

- 2,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de Madrid, frente a los 0,6 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 3,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables de San Sebastián de los Reyes, frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 0,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 1,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares, frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 1,3 millones de euros se destinaron a la industrialización de ISM®, frente a 0,4 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 0,1 millones de euros se destinaron a la construcción, en curso, de la nueva planta de heparinas en Escúzar (Granada), frente a los 1,2 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 9,1 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Glicopepton Biotech, S.L. frente a los 3,7 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025;
- 11,5 millones de euros se destinaron a la nueva línea de llenado de viales y ampliación de operaciones en las plantas de Madrid, San Sebastián de los Reyes y Alcalá de Henares, frente a los 11,6 millones de euros invertidos en el primer semestre de 2025.

Por otro lado, la adquisición de la planta en Phoenix (Nota 1) ha supuesto unas altas por combinación de negocios de 140.994 miles de euros.

7.- Operaciones con acciones propias

a) **Contrato de liquidez**

En función del contrato de liquidez que ROVI tenía suscrito, en los seis primeros meses de 2026 el Grupo ha adquirido un total de 536.462 acciones propias (524.154 en los seis primeros meses del 2025), habiendo desembolsado por ellas un importe de 39.265 miles de euros (28.380 miles de euros a 30 de junio de 2025). En el primer semestre de 2026 se han vendido un total de 529.962 acciones propias (524.154 en los seis primeros meses de 2025) por un importe de 38.808 miles de euros (28.364 miles de euros en 2025). Dichas acciones han sido adquiridas por un coste medio ponderado de 38.590 miles de euros (29.312 miles de euros en 2025), originando un beneficio en la venta de 218 miles de euros que se ha registrado como abono en 2026 (pérdida de 948 miles de euros en 2025). A 30 de junio de 2026 las acciones en autocartera ascienden a 92.764 (86.264 a 30 de junio de 2025).

8.- Personal

En el primer semestre de 2026 la plantilla media del grupo ha ascendido a 2.470 personas (2.188 en el mismo periodo de 2025) de las cuales 1.298 son mujeres (1.190 mujeres en el mismo periodo de 2025).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

9.- Medio ambiente

La sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. está adscrita al SIGRE para la recuperación medioambiental de envases. El gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2026 ha ascendido a un total de 70 miles de euros (337 miles de euros en el primer semestre de 2025).

La sociedad Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U., se encarga del resto de tareas medioambientales del Grupo y, con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, han tenido un gasto por gestión de residuos en el primer semestre de 2026 de 477 miles de euros (359 miles de euros en el primer semestre de 2025).

10.- Perspectivas para el 2026

ROVI mantiene sus previsiones de ingresos operativos para 2026.

ROVI espera que sus ingresos operativos aumenten entre la banda baja y la banda media de la primera decena (es decir, entre 0% y 10%), con respecto a 2025. Esta previsión está sujeta a diversos factores cuya evolución sigue resultando difícil de anticipar con precisión. Entre los principales elementos que se han tenido en cuenta en su elaboración destacan los siguientes:

- Las menores previsiones de ingresos previstos para el 2026 bajo el contrato de fabricación de jeringas precargadas celebrado con una compañía farmacéutica global comunicado mediante información privilegiada el 25 de abril de 2024. Este ajuste a la previsión se debe, entre otros factores, a un retraso en el comienzo inicialmente esperado de las operaciones de fabricación rutinaria, que está pendiente de la autorización regulatoria pertinente, y a una mayor incertidumbre en cuanto a la demanda prevista, todo ello sin perjuicio de las obligaciones contractuales mínimas asumidas por ambas partes; y
- La creciente presión competitiva en materia de precios en la división de heparinas en el contexto actual de mayores incertidumbres regulatorias y geopolíticas y mayor volatilidad en la dinámica de suministro y de costes. Asimismo, la división de heparinas se comportó mejor de lo esperado en el ejercicio 2025 debido principalmente al incremento de pedidos por parte de los socios internacionales, por lo que en 2026 esperamos menos pedidos por parte de estos socios al tener un nivel elevado de inventarios.

En todo caso, el Grupo mantiene un enfoque prudente en sus previsiones para el ejercicio 2026, reflejando el entorno competitivo y la visibilidad actual de sus principales líneas de actividad que continuará monitorizando estrechamente.

11.- Gestión del riesgo

11.1 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:

- Ataques contra los sistemas de información.
- Cambios en los criterios de prescripción o en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico.
- Impacto de las amenazas geopolíticas, sociopolíticas y macroeconómicas actuales.
- No culminación de forma exitosa o de la forma esperada de los proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo.
- Concentración de operaciones en determinados clientes.
- Incidencias en la calidad de los productos vendidos por ROVI así como incidencias en los ensayos clínicos de medicamentos, efectos secundarios de los productos vendidos por ROVI o incorrecta gestión de sus notificaciones.

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

- Variaciones en las condiciones de suministro de los materiales necesarios para la fabricación o de los productos que ROVI comercializa.
- Riesgo derivado de la adaptación a los requerimientos y normativa relacionada con el Cambio Climático.
- Dificultad para atraer, motivar o retener al personal.
- No cumplimiento de la normativa aplicable a la industria y a las actividades de ROVI.
- 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) mantiene la mejora continua en sus procesos y controles, incluyendo los relacionados con los procesos de fabricación y los derivados de la internacionalización; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) intensifica su labor de mitigación del riesgo de ciberataque a través de la concienciación de su personal y la realización de revisiones en materia de ciberseguridad; (iv) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (v) continúa con la diversificación de proveedores de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos; (vi) sigue trabajando en mejoras de sus políticas de personal; (vii) continúa con la cuantificación del riesgo derivado del cambio climático; (viii) continúa su vigilancia del cumplimiento de la normativa, incluyendo la aplicable en los diferentes ámbitos geográficos en los que opera.

11.2 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:

11.2.1 Riesgo de mercado

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

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

11.2.2 Riesgo de crédito

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

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

Los contratos que suscribe el Grupo con sus clientes tienen una duración media de entre 3 y 5 años, lo que permite generar un flujo estable y notable de ingresos. Asimismo, debido a la calidad crediticia de los clientes privados así como a los sistemas internos del Grupo y los periodos de cobro establecidos, no ha habido ningún impacto significativo para el Grupo en los ejercicios 2026 y 2025.

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.

11.2.3 Riesgo de liquidez

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

11.3 Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es reducido ya que: (i) la mayoría de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros; (ii) gran parte de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante la contratación de instrumentos financieros que minimizan el impacto del riesgo de tipo de cambio.

12.- Cotización bursátil

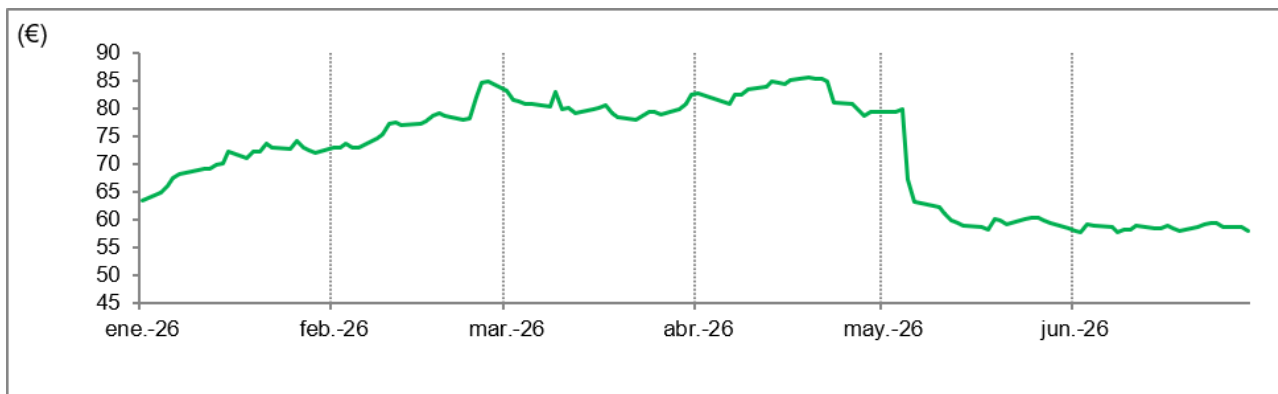
El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta ("OPV") y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación,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

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

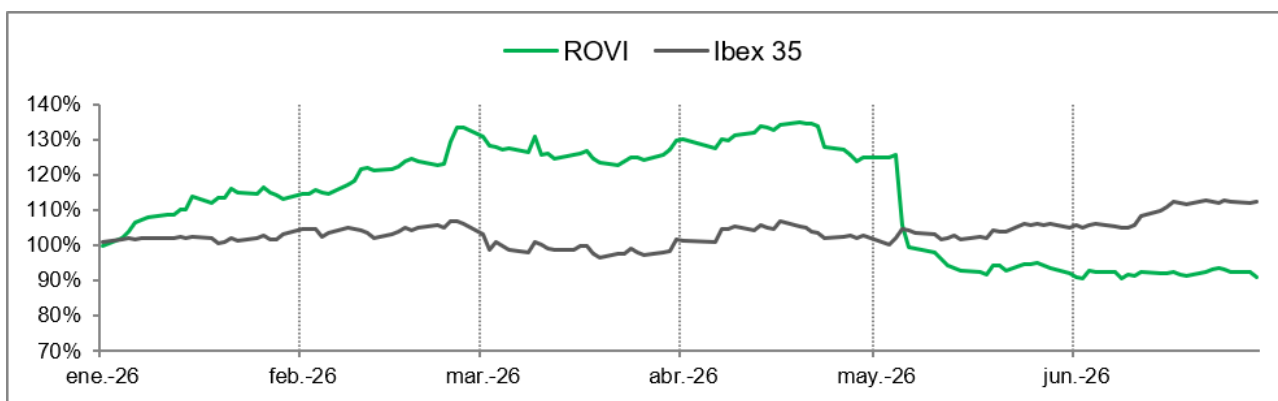
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el primer semestre de 2026:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el primer semestre de 2026:



13.- Hechos posteriores

Con fecha 6 de julio de 2025, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Pharma Industrial Services, S.A.U. han firmado las actas de conformidad y el acta con acuerdo en los términos contemplados en los estados financieros del Grupo.

Con fecha 15 de julio de 2026, ROVI realizó el pago del dividendo correspondiente a la distribución del resultado del ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2025 por importe de 49.156 miles de euros. Este importe pendiente de pago a 30 de junio de 2026 se encuentra recogido en el epígrafe de "Proveedores y otras cuentas a pagar".

ANEXO 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Además de la información financiera preparada conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y derivada de los estados financieros de ROVI, este documento incluye ciertas medidas alternativas del rendimiento ("APMs"), según se definen en las Directrices sobre las medidas alternativas del rendimiento publicadas por la Autoridad Europea de los Mercados de Valores (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), así como ciertos indicadores financieros no incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), indicadores no-NIIF, que ROVI ha incluido en el presente documento. Las medidas financieras contenidas en este documento que se consideran APMs e indicadores financieros no-NIIF se han elaborado a partir de la información financiera de Grupo ROVI, pero no están definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable y no han sido auditadas ni revisadas por los auditores de ROVI.

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo con 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 estas magnitudes ajustadas deben de ser consideradas por el lector como complementarias, pero no sustitutivas de las magnitudes NIIF.

ROVI utiliza las APMs e indicadores financieros no-NIIF para planificar, supervisar y evaluar su desempeño. ROVI considera que estas APMs e indicadores financieros no-NIIF son útiles para facilitar al equipo gestor y a los inversores la comparación del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo. No obstante, estas APMs e indicadores financieros no-NIIF tienen la consideración de información complementaria y no pretenden sustituir las magnitudes NIIF. Además, otras compañías, incluidas algunas del mismo sector de ROVI, pueden calcular las APMs de forma diferente, lo que reduce su utilidad con fines comparativos entre las compañías del sector.

Este documento contiene información sobre las APMs y los indicadores financieros no-NIIF utilizados por ROVI, incluida su definición o una conciliación entre los indicadores de gestión aplicables y la información financiera presentada en los estados financieros consolidados preparados según las NIIF. Este documento está disponible en la página web de ROVI y se puede acceder al mismo en el siguiente enlace (<https://www.rovi.es/es/accionistas-inversores/informacion-financiera-negocio>).

En este sentido, y de acuerdo con 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 o APMs, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en esta nota de prensa que considera relevantes:

- **Ingresos operativos**

Los ingresos operativos es un indicador que refleja los ingresos que el Grupo genera por sus principales actividades de negocio.

Los ingresos operativos se refieren al importe neto de la cifra de negocio.

- **Otros ingresos**

Otros ingresos reflejan las subvenciones obtenidas por el Grupo para el desarrollo de proyectos de I+D+i y otros.

Otros ingresos se refieren a la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

- **Total ingresos**

El total ingresos es un indicador que refleja los ingresos totales de ROVI.

El total ingresos se calcula como el importe neto de la cifra de negocio más la imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

- **Coste de ventas**

El coste de ventas refleja el coste que supone producir o adquirir los productos o servicios que ROVI vende.

El coste de ventas se calcula como el importe de aprovisionamientos más el correspondiente a la variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.

- **Beneficio bruto**

El beneficio bruto es un indicador que mide el beneficio directo que obtiene ROVI por la realización de sus actividades generadoras de ingresos.

El beneficio bruto se calcula como el total ingresos menos el coste de ventas.

- **Margen bruto o % Beneficio bruto/ingresos operativos**

El margen bruto es un indicador porcentual que mide el beneficio directo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El margen bruto o % beneficio bruto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio bruto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Gastos de I+D**

Los gastos de I+D reflejan los gastos relacionados con la investigación científica y el desarrollo tecnológico realizados por ROVI.

Los gastos de I+D se calculan como la suma de los gastos de personal y otros gastos de explotación afectos a actividades relacionadas con la investigación científica y el desarrollo tecnológico.

- **Gastos de ventas, generales y administrativos**

Los gastos de ventas, generales y administrativos reflejan los gastos relacionados con las operaciones internas generales y la gestión de la empresa.

Los gastos de ventas, generales y administrativos se calculan como el importe de los gastos de personal más otros gastos de explotación más los trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes menos los gastos de I+D.

- **EBITDA**

El EBITDA ("Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization") es un indicador que mide el resultado de explotación antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el resultado antes de: impuestos, resultado financiero, depreciaciones y amortizaciones.

- **Margen EBITDA o % EBITDA/ingresos operativos**

El margen EBITDA es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.

El margen EBITDA o % EBITDA/ ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBITDA entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

- **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 antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el EBITDA, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

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

- **Margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos**

El margen EBIT es un indicador porcentual que mide el resultado de explotación que ROVI obtiene de sus ingresos antes de deducir los intereses e impuestos.

El margen EBIT o % EBIT/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el EBIT entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **EBIT “sin I+D”**

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

El EBIT “sin I+D” es el resultado de explotación, excluyendo:

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

- **Beneficio neto**

El beneficio neto es un indicador que mide el resultado del Grupo en el periodo.

El beneficio neto se calcula como el EBIT más el resultado financiero más el impuesto sobre beneficios.

- **Beneficio neto/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide el resultado del periodo que ROVI obtiene de sus ingresos.

El beneficio neto/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el beneficio neto entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Beneficio neto “sin I+D”**

Esta APM se utiliza para mostrar el resultado del periodo proveniente del negocio principal y estable de ROVI.

El beneficio neto “sin I+D” es el EBIT “sin I+D” más:

- El resultado financiero; y
- El impuesto sobre beneficios.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión intermedio consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026

La tasa efectiva del beneficio neto "sin I+D" se calcula aplicando la misma tasa fiscal efectiva obtenida en la cuenta de resultados del periodo.

- **Posición de tesorería bruta**

La posición de tesorería bruta es un indicador que mide la caja que tiene el Grupo en un momento específico.

La posición de tesorería bruta se calcula como valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo.

- **Deuda (-)/Caja (+) Neta**

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de valores de renta variable, más depósitos, más instrumentos financieros derivados, más activos financieros a coste amortizado, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

- **Capex**

El capex es un indicador utilizado para comprender mejor las inversiones realizadas por el Grupo en sus operaciones.

El capex se calcula como la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles.

- **Capex/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide las inversiones del Grupo en inmovilizado material y en activos intangibles con respecto a sus ingresos.

El capex/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles con respecto al importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es un indicador que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para pagar el dividendo a los accionistas y la deuda.

El flujo de caja libre se calcula como los flujos netos de efectivo generados o utilizados en actividades de explotación, menos la adquisición de inmovilizado material y de activos intangibles ("capex"), más la venta de inmovilizado material y de activos intangibles, más los intereses cobrados.

- **% Flujo de caja libre/ingresos operativos**

Esta medida alternativa de rendimiento es un indicador porcentual que mide la generación de flujos netos de efectivo por las actividades de explotación y de inversión con respecto a sus ingresos.

El porcentaje de flujo de caja libre/ingresos operativos se calcula como el porcentaje que supone el flujo de caja libre entre el importe neto de la cifra de negocio (ingresos operativos).

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A. (la “Sociedad”) y sus sociedades dependientes (el “Grupo”), correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, así como el Informe de gestión intermedio consolidado del Grupo del que la Sociedad es sociedad dominante, que preceden a este documento, han sido examinados y aprobados por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 22 de julio de 2026, y los miembros que lo componen firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “Ley de los Mercados de Valores”), así como en el artículo 11.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley de los Mercados de Valores.

Madrid, 22 de julio de 2026

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente Primero

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente Segundo

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los miembros del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la “**Sociedad**”), reunidos en la sesión celebrada el 22 de julio de 2026, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “**Ley de los Mercados de Valores**”), así como en el artículo 11.1.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley de los Mercados de Valores, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos consolidados de la Sociedad y sus sociedades dependientes, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, elaborados conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el Informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

Madrid, 22 de julio de 2026

Don Juan López-Belmonte Encina
Presidente y Consejero Delegado

Don Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente Primero

Don Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente Segundo

Don Marcos Peña Pinto
Consejero Coordinador

Doña Fátima Báñez García
Vocal

Doña Marina del Corral Téllez
Vocal

Doña María Teresa Corzo Santamaría
Vocal