



# Rovi

---

## Resultados del primer trimestre de 2011



## Informe con previsiones de futuro

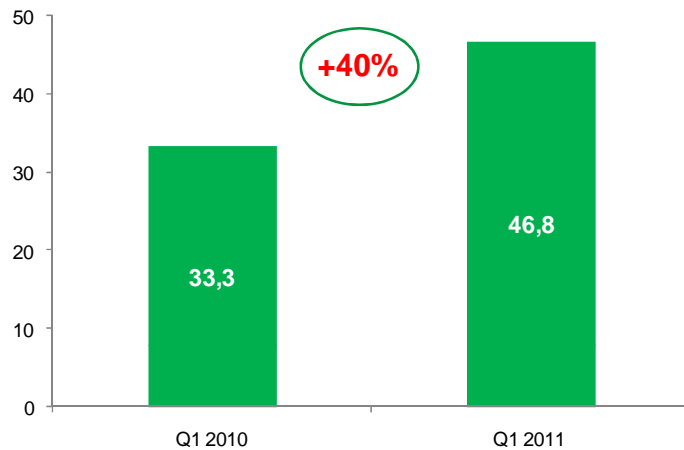
---

Esta presentación contiene informaciones con previsiones de futuro. Dichas informaciones con previsiones de futuro implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, la rentabilidad o los logros reales de ROVI, o los resultados industriales, sean materialmente diferentes de los resultados, rentabilidad o logros futuros, expresados o implícitos en dichas informaciones sobre previsiones de futuro. Las informaciones contenidas en esta presentación representan las perspectivas y previsiones de ROVI a la fecha de esta presentación. ROVI desea hacer constar que los acontecimientos y desarrollos futuros pueden provocar cambios en dichas perspectivas y previsiones. Ello no obstante, si bien ROVI puede optar por actualizar estas informaciones con previsiones de futuro en algún momento posterior, desea advertir expresamente que no está obligada a hacerlo. Estas declaraciones con previsiones de futuro no deben tomarse como base, en el sentido de que representan las perspectivas o previsiones de ROVI, en cualquier fecha posterior a la fecha de esta presentación.

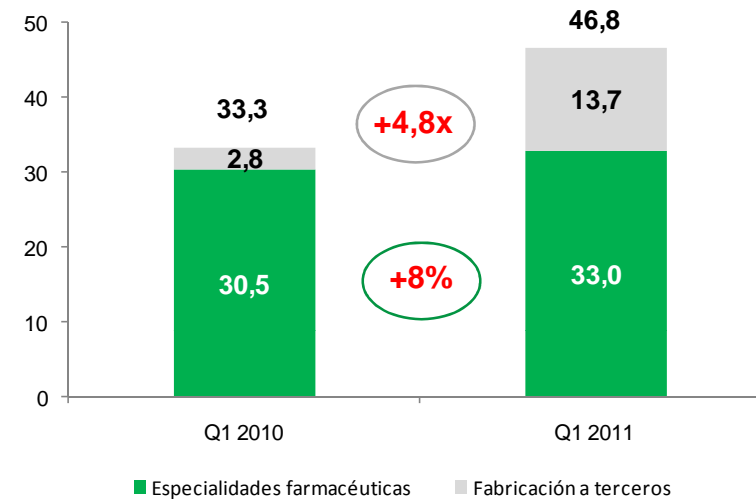
# Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la ejecución del acuerdo con MSD



### Ingresos operativos (m€)



### Cto. de ingresos operativos por línea (m€)

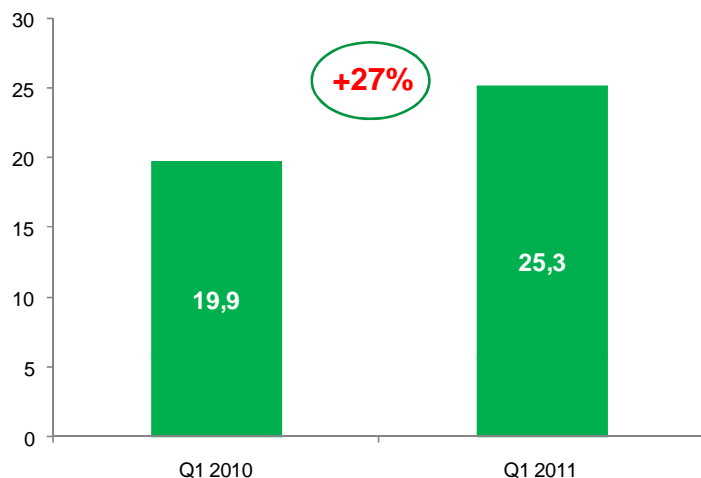


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 40% en 1T 2011 como resultado de:
  - ✓ La fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 8%;
  - ✓ La ejecución del acuerdo estratégico con MSD, que generó un crecimiento de 4,8x del área de fabricación a terceros.
- **Confirmación de las previsiones de crecimiento de ingresos operativos para el año 2011 que se sitúan en la banda baja de dos dígitos.**

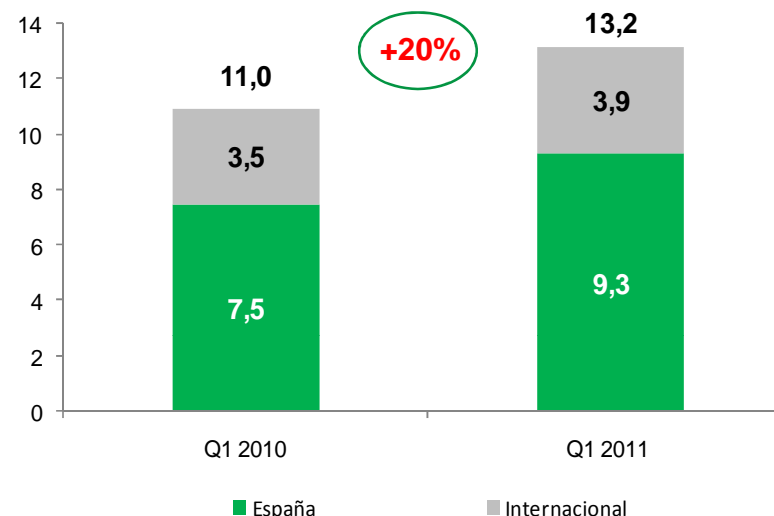


# Bemiparina, motor de crecimiento

### Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



### Ventas de Bemiparina (m€)

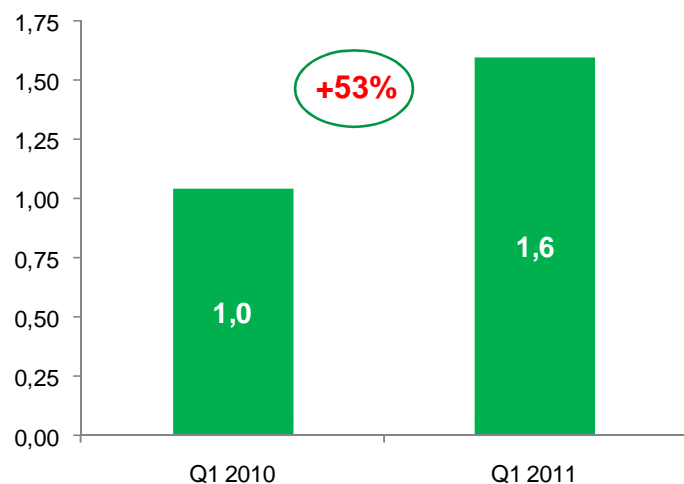


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 27% en 1T 2011.
  - ✓ Excluyendo el impacto de las nuevas medidas para la racionalización del gasto farmacéutico, las ventas de productos farmacéuticos con prescripción crecieron alrededor de 10 puntos porcentuales adicionales.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 20% en 1T 2011.
  - ✓ Las ventas en España aumentaron un 25%, como resultado del incremento del precio en un 9,5% desde diciembre de 2010.
  - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 11% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en un nuevo país, Rusia.

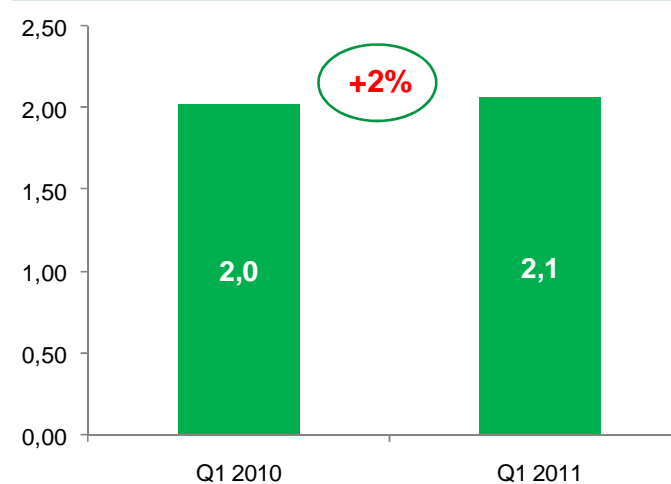


## Buen comportamiento de la cartera de productos

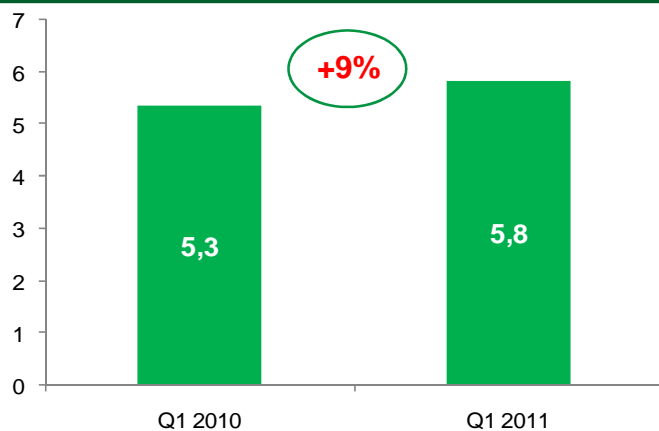
### Ventas de Corlontor (m€)



### Ventas de Exxiv (m€)



### Ventas de agentes de contraste (m€)

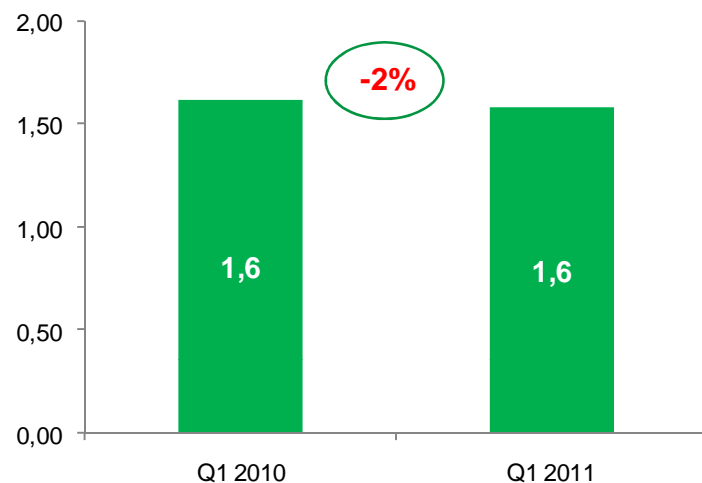


- Resultados muy positivos del **estudio SHIFT** que permitirán que Ivabradina (Corlontor) obtenga una nueva indicación para insuficiencia cardiaca.
- Las **ventas de Thymanax**, un antidepresivo innovador de Servier, lanzado en marzo de 2010, ascendieron a 1,6 m€.

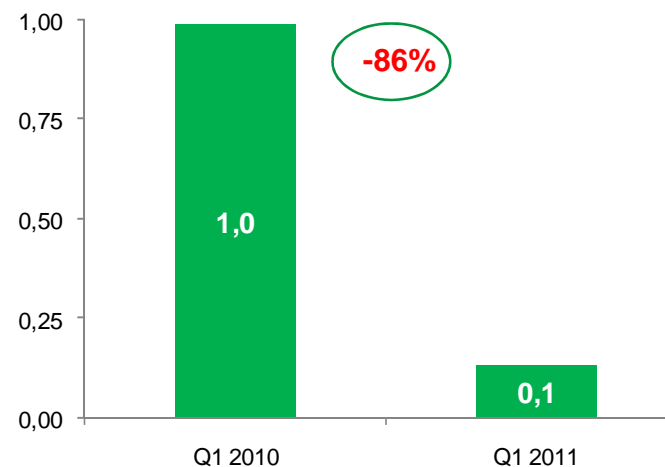


## Desinversión en algunos negocios

Ventas de ptos. farma. sin prescripción (m€)



Ventas de ptos. para estética (m€)

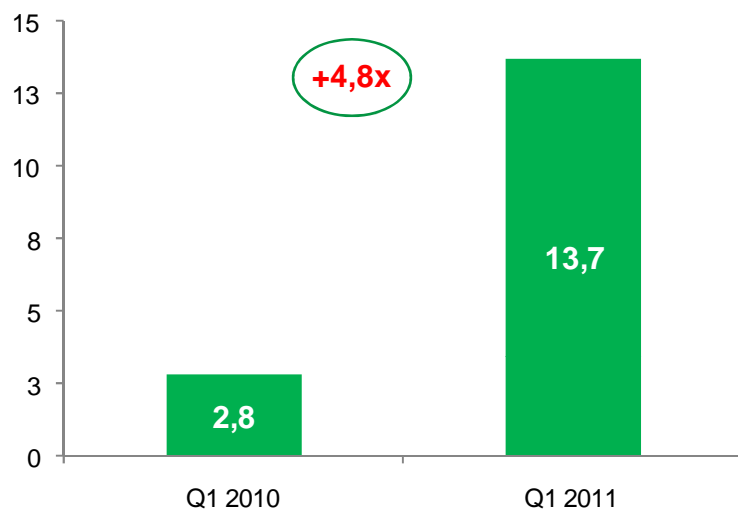


- Las **ventas de productos farmacéuticos sin prescripción** se redujeron un 2% en 1T 2011 como resultado de la estrategia de desinversión de ROVI en esta área.
- Las **ventas de productos médicos para estética** disminuyeron un 86% debido a la terminación del contrato de distribución de implantes con Pérouse.



## Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

### Ventas de fabricación a terceros (m€)

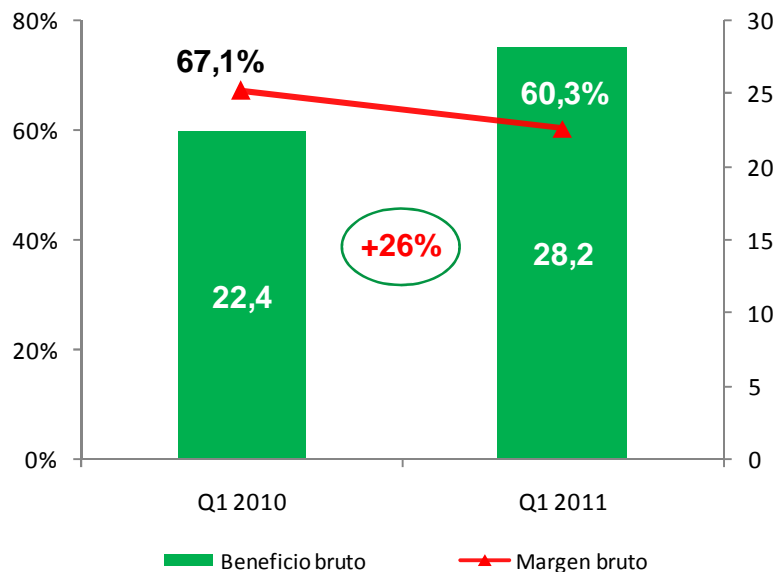


- Las **ventas de fabricación a terceros** crecieron 4,8x en 1T 2011 como resultado de la ejecución del acuerdo de fabricación y empaquetado con MSD.
  - ✓ Los ingresos procedentes del acuerdo con MSD ascendieron a 11,5m€ en 1T 2011, como resultado del avance de parte de la producción a este trimestre.
- **50% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
  - Nuevo acuerdo con Farmalíder, firmado en enero de 2011.

# Margen bruto impactado por el incremento del precio de la materia prima de Bemiparina



## Beneficio bruto (m€) & Margen bruto (%)



### ➤ Margen bruto de 1T 2011 impactado por:

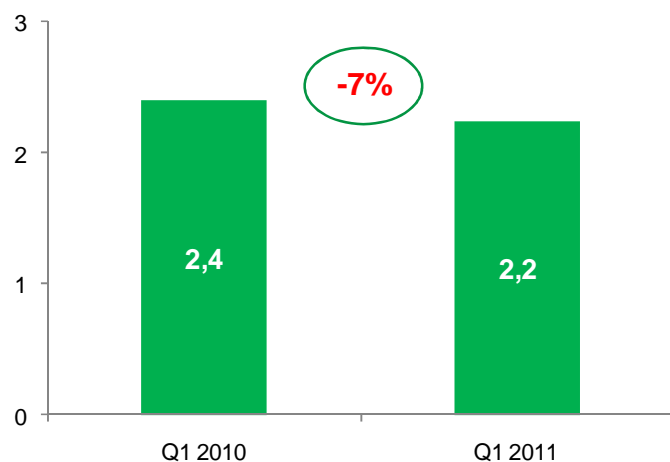
- ✓ Incremento del precio de la materia prima de Bemiparina
  - Representó alrededor de 2,6 pp de la caída de 6,8 pp del margen bruto
  - Incremento del precio de Bemiparina del 9,5% desde diciembre de 2010
  - En 1T 2011 ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina por debajo del precio máximo alcanzado
    - Impacto positivo esperado en el margen de 2S 2011
- ✓ Nuevas medidas para la racionalización del gasto farmacéutico
  - Representó alrededor de 1,7 pp de la caída de 6,8 pp del margen bruto



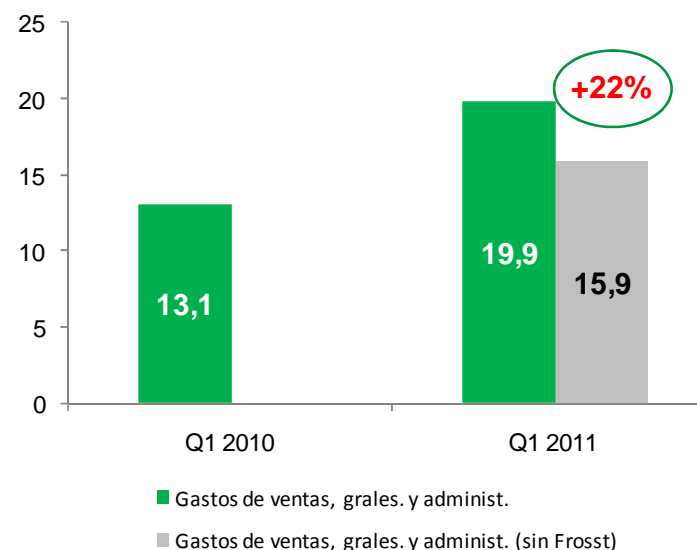
# Esfuerzo inversor en capital humano para generar crecimiento



### Gastos en I+D (m€)



### Gastos de ventas, generales y administrativos (m€)

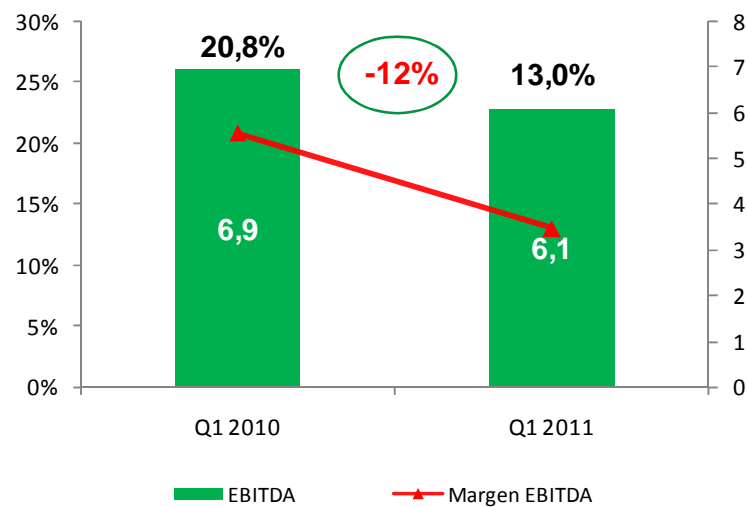


- Los **gastos en I+D** disminuyeron un 7% como resultado de la búsqueda de una mejor relación coste-eficiencia.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 52% en 1T 2011 debido a:
  - ✓ Ejecución del acuerdo con MSD; y
  - ✓ Lanzamiento de Vytorin y Absorcol.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 22% en 1T 2011, excluyendo el impacto del acuerdo con MSD.
  - ✓ Este incremento refleja el esfuerzo inversor de ROVI en capital humano para dirigirse a la atención primaria, principal público objetivo de Vytorin y Absorcol.

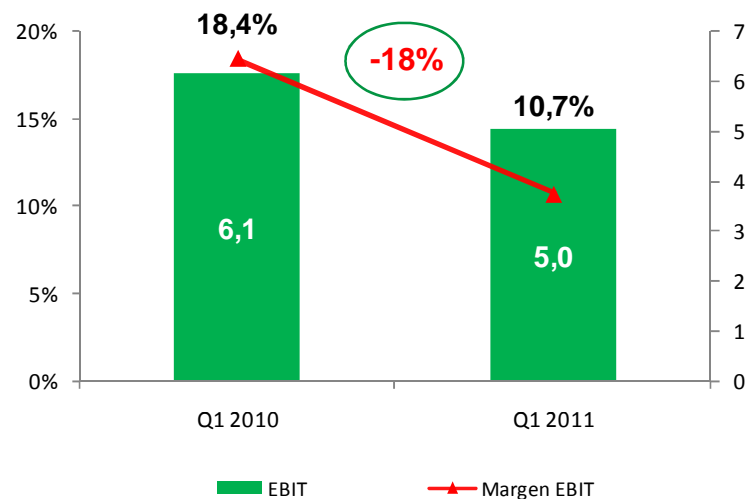


# EBITDA & EBIT

## EBITDA (m€) & Margen EBITDA (%)



## EBIT (m€) & Margen EBIT (%)

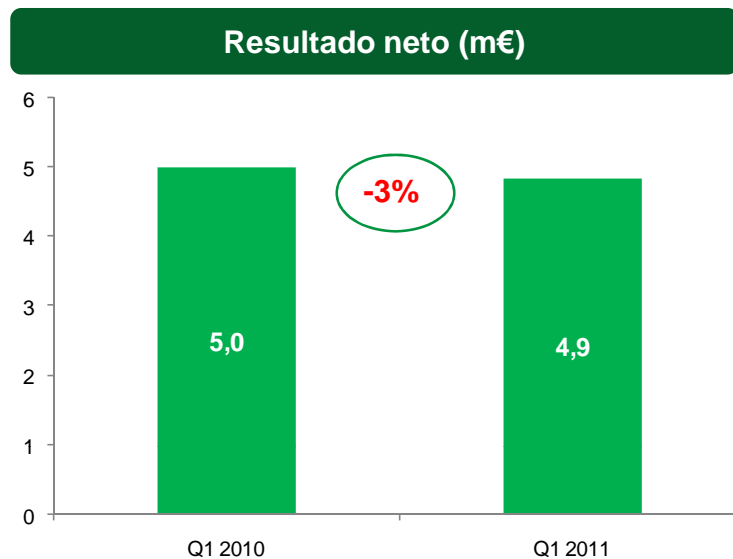


➤ **EBITDA y EBIT** impactados por:

- ✓ El lanzamiento de Vytorin y Absorcol;
  - ✓ El incremento del coste de la materia prima de Bemiparina; y
  - ✓ Las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico.
- El **EBITDA** creció en la banda alta de la segunda decena en 1T 2011, excluyendo el impacto de las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico.
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 34% en 1T 2011 debido a la ejecución del acuerdo con MSD y a las nuevas compras de inmovilizado material realizadas en 2010 y 2011.



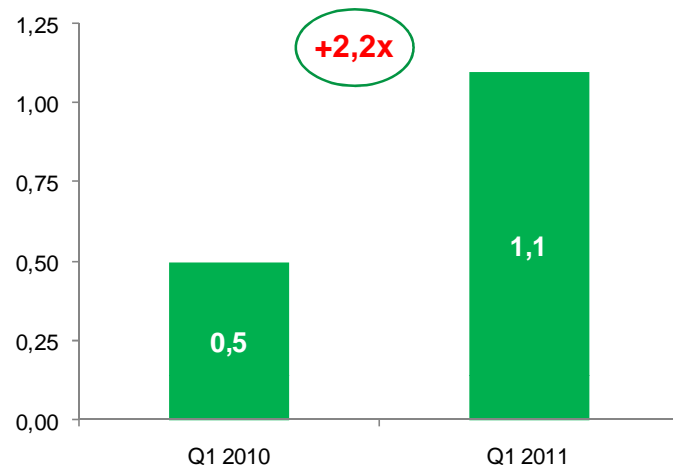
## Resultado neto



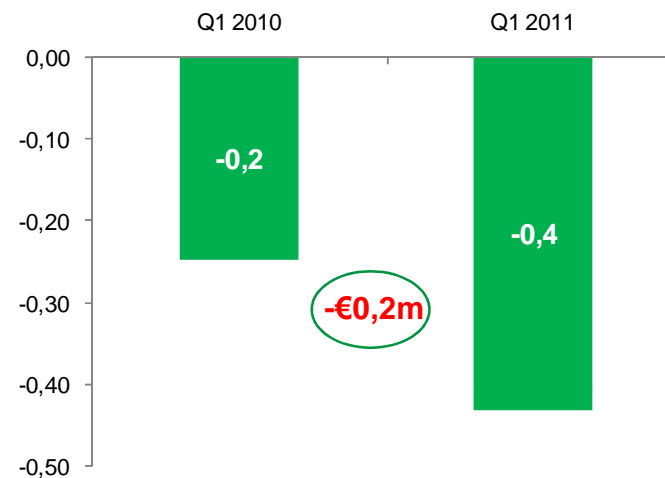
- **Resultado neto** influido por las mismas razones que el EBITDA.
- **Tasa fiscal efectiva de 0%** en 1T 2011 vs 15,9% en 1T 2010.
  - ✓ El resultado de 1T 2011 de Frosst Ibérica no tributa ya que esta sociedad tiene bases imponibles negativas (56,3m€ a 31.12.2009).
  - ✓ ROVI espera no pagar impuestos sobre los beneficios de Frosst Ibérica en los próximos años.

# Inversión en inmovilizado

## Adquisición de inmovilizado (m€)



## Flujo de caja libre (m€)



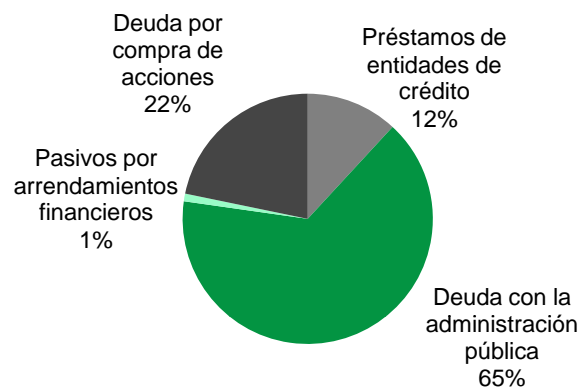
- 1,1m€ de **inversión en inmovilizado material** en 1T 2011.
  - ✓ 0,5m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada.
  - ✓ 0,6m€ de inversiones en mantenimiento vs 0,5m€ en 1T 2010.
- El **flujo de caja libre** disminuyó en 0,2m€ en 1T 2011 debido principalmente a la inversión en inmovilizado de 1,1m€ realizada en 1T 2011 vs 0,5m€ en 1T 2010.



# Deuda financiera

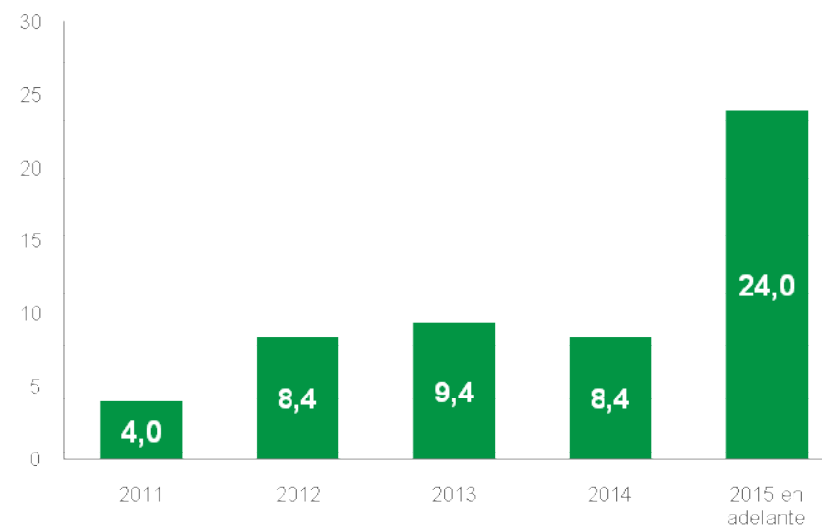
## Desglose de la deuda (%)

54,2 millones €



*Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS*

## Vencimientos de la deuda (m€)



- 87% de la deuda es a tipo de interés 0%
- Deuda con la administración pública representa el 65% del total de la deuda
- Posición de tesorería bruta de 64,8m€
- Posición de tesorería neta de 10,6m€
- Flexibilidad financiera



## Noticias esperadas para 2011

---

### Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

### Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos
- Firma del acuerdo con Novartis para la producción y comercialización de vacuna contra la gripe

### I+D

- Resultados de Fase I de Risperidona-ISM en voluntarios sanos
- Resultados definitivos de Fase II del estudio ABEL, Bemiparina para cáncer microcítico de pulmón

### Dividendo

- ROVI propondrá a la Junta General de Accionistas un dividendo con cargo a los resultados del ejercicio 2010 de 0,17208 euros por acción



Para más información, puede ponerse en contacto con:

**Juan López-Belmonte**  
Consejero Delegado  
+34 913756235

[jlopez-belmonte@rovi.es](mailto:jlopez-belmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Javier López-Belmonte**  
Director Financiero  
+34 913756266

[javierlbelmonte@rovi.es](mailto:javierlbelmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

**Marta Campos Martínez**  
Relaciones con Inversores  
+34 912444422

[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)