



Rovi

Resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011



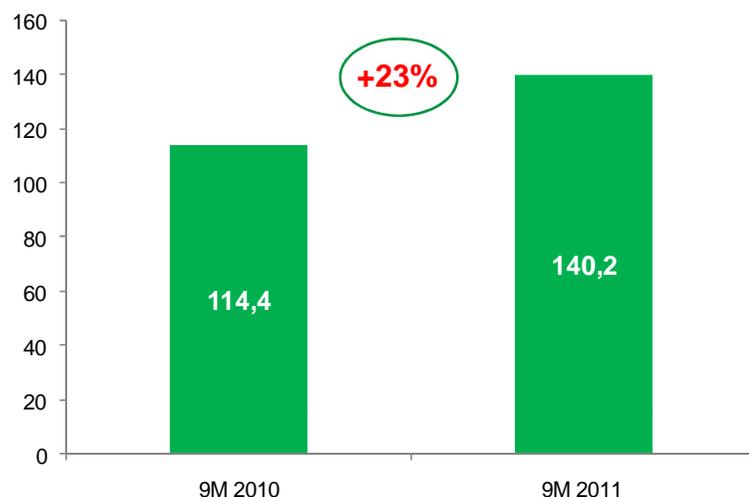
Informe con previsiones de futuro

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.

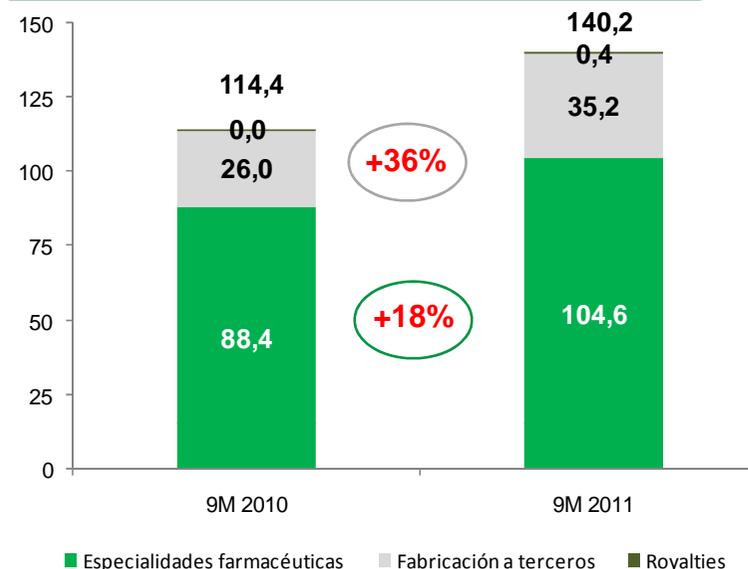
Crecimiento liderado por los lanzamientos recientes y la fortaleza del negocio de fabricación



Ingresos operativos (m€)



Cto. de ingresos operativos por línea (m€)



- Los **ingresos operativos** aumentaron un 23% en 9M 2011 como resultado de la fortaleza de:
 - ✓ El negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 18%;
 - ✓ El negocio de fabricación a terceros, que creció un 36%.
- **Actualización al alza de las previsiones de crecimiento para 2011**
 - ✓ El crecimiento de los ingresos operativos se sitúa en la banda media de la segunda decena (es decir la decena entre 10 y 20%), desde la banda baja de esta decena.
- **La previsión de crecimiento de ingresos operativos para 2012 se sitúa entre la banda alta de la primera decena (es decir la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir la decena entre 10 y 20%).**

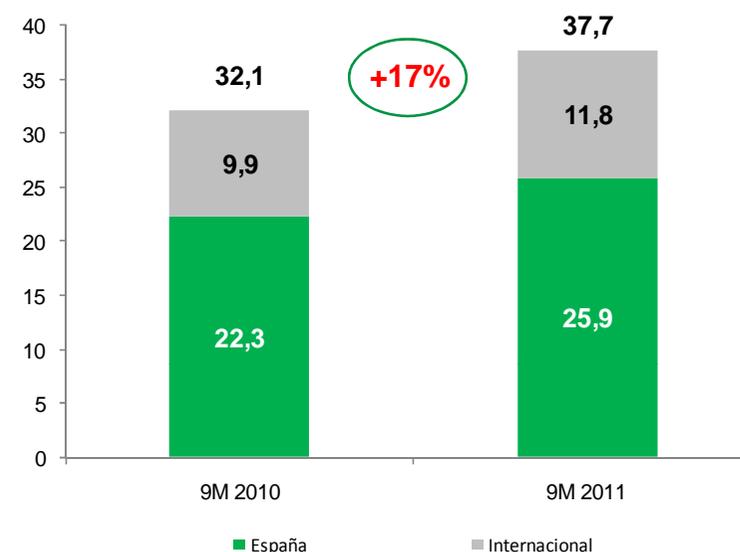


Bemiparina, motor de crecimiento

Ptos. farmacéuticos con prescripción (m€)



Ventas de Bemiparina (m€)

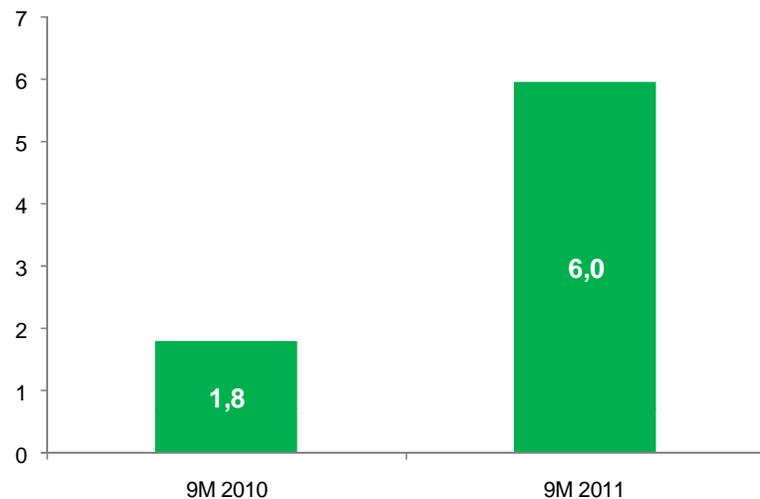


- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 19% en 9M 2011.
 - ✓ Excluyendo el impacto de las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico, las ventas de productos farmacéuticos con prescripción crecieron alrededor de 25% en 9M 2011.
- Las **ventas de Bemiparina** se incrementaron en un 17% en 9M 2011.
 - ✓ Las ventas en España aumentaron un 16%.
 - ✓ Las ventas internacionales se incrementaron en un 20% debido a una mayor presencia en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en tres nuevos países: Bolivia, Bielorrusia y Rusia.

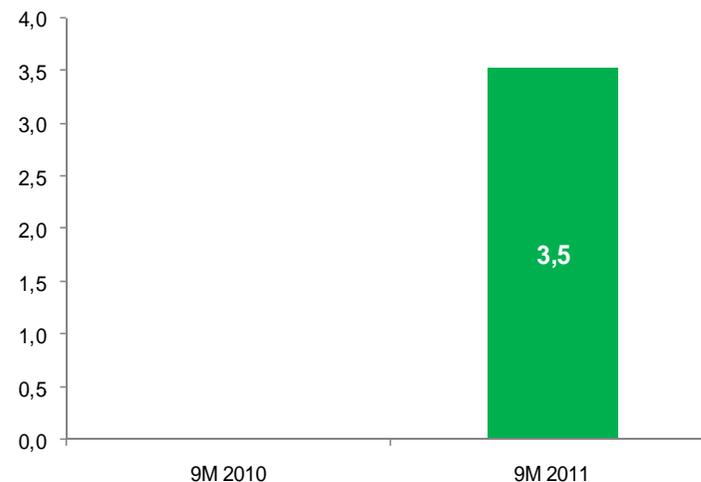


Ventas de los lanzamientos recientes

Ventas de Thymanax (m€)



Ventas de Absorcol y Vytorin (m€)



- **Las ventas de Thymanax**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, lanzado en marzo de 2010, alcanzaron 6,0m€ en 9M 2011.
- **Las ventas de Absorcol y Vytorin**, la primera de las cinco licencias de MSD lanzada en enero de 2011, alcanzaron 3,5m€ en 9M 2011.

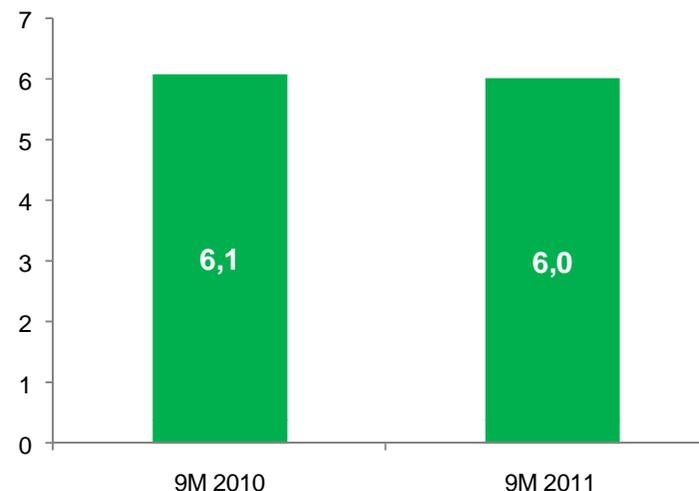


Buen comportamiento de la cartera de productos

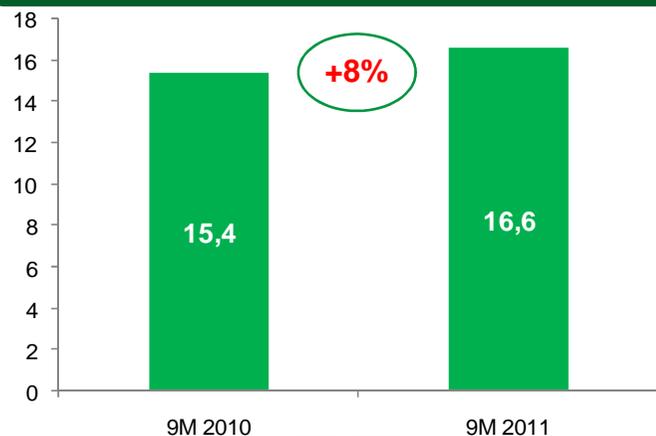
Ventas de Corlontor (m€)



Ventas de Exxiv (m€)



Ventas de agentes de contraste (m€)

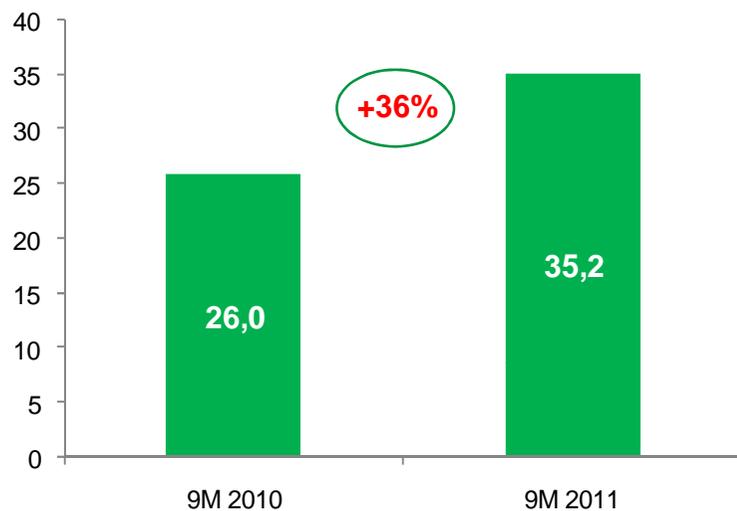


- Resultados muy positivos del estudio **SHIFT** que permitirán que Ivabradina (Corlontor) obtenga una nueva indicación para insuficiencia cardiaca.



Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

Ventas de fabricación a terceros (m€)

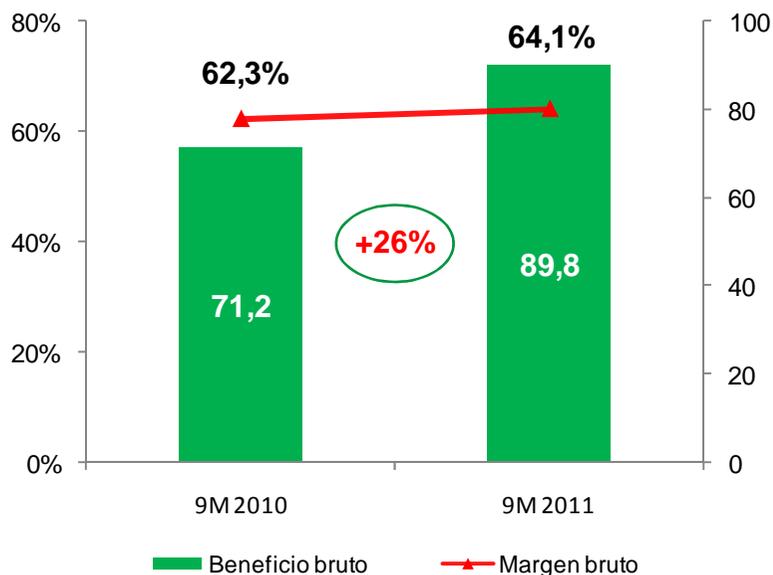


- Las **ventas de fabricación a terceros** crecieron un 36% en 9M 2011 como resultado de la ejecución del acuerdo de fabricación y empaquetado con MSD.
 - ✓ Los ingresos procedentes del acuerdo con MSD ascendieron a 24,0m€ en 9M 2011.
- **50% de capacidad ociosa** en la planta Frosst Ibérica.
- Nuevo 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 9M 2011 impactado por:

- ✓ Venta de Fitoladius a un tercero.
 - Excluyendo el impacto de la venta de Fitoladius, el margen bruto se incrementó hasta 62,6%.
- ✓ Otros ingresos (subvenciones), que aumentaron en 2,1 veces en 9M 2011.
 - Excluyendo el impacto de otros ingresos, el margen bruto disminuyó hasta 60,8% en 9M 2011 desde 61,3% en 9M 2010, debido principalmente a:
 - Incremento del precio de la materia prima de Bemiparina; y
 - Medidas para la racionalización del gasto farmacéutico.
 - La ejecución del acuerdo con MSD tuvo un impacto positivo en el margen bruto de 9M 2011.

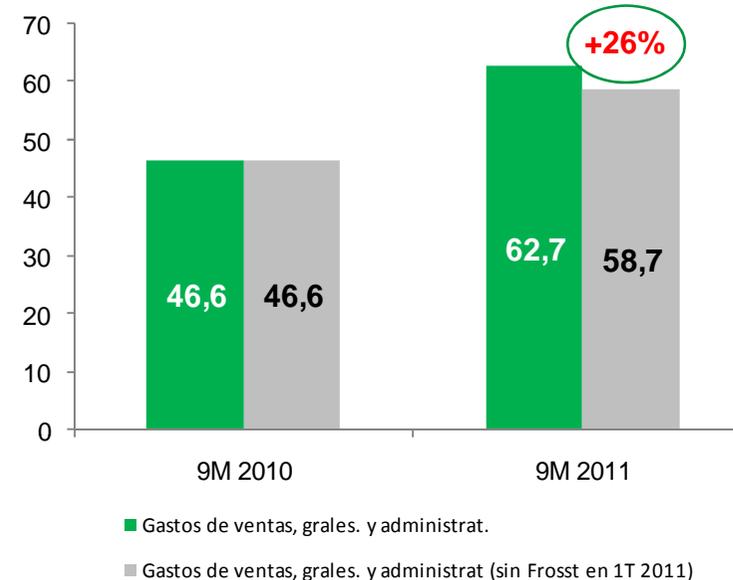
Esfuerzo inversor en capital humano para generar crecimiento



Gastos en I+D (m€)



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

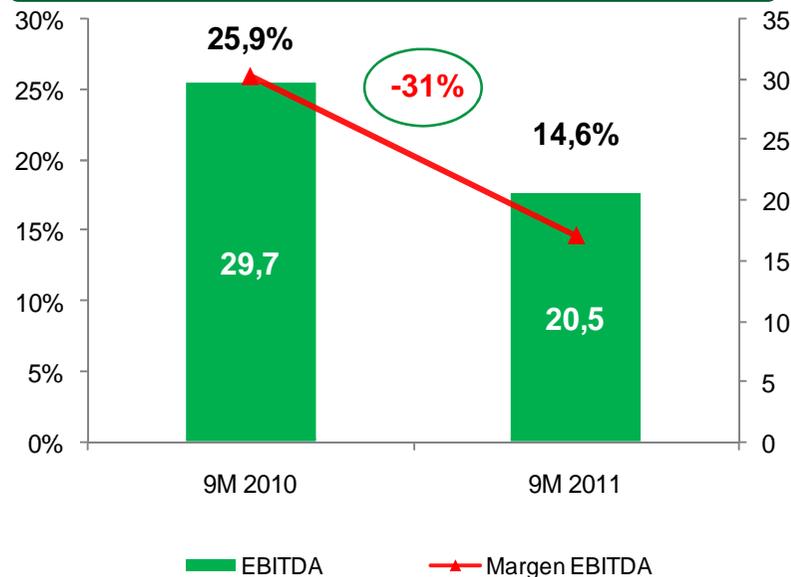


- Los **gastos en I+D** disminuyeron un 4% como resultado de la búsqueda de una mejor relación coste-eficiencia.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 35% en 9M 2011 debido a:
 - ✓ Ejecución del acuerdo con MSD, que se hizo efectivo el 31 de marzo de 2010; y
 - ✓ Lanzamiento de Vytorin y Absorcol.
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** aumentaron un 26% en 9M 2011, excluyendo el impacto del acuerdo con MSD en 1T 2011.
 - ✓ Este incremento refleja el esfuerzo inversor de ROVI en capital humano para dirigirse a la atención primaria, principal público objetivo de Vytorin y Absorcol.

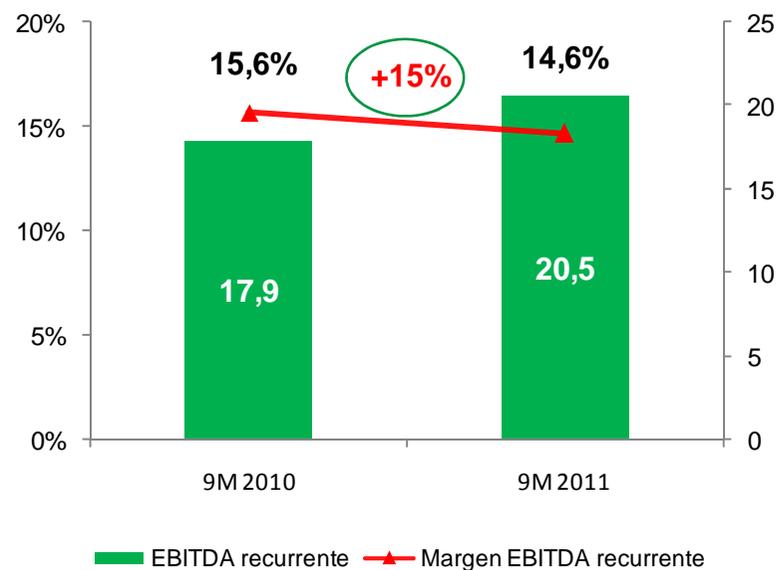


EBITDA

EBITDA (m€) & Margen EBITDA (%)



EBITDA recurrente (m€) & Margen EBITDA (%)



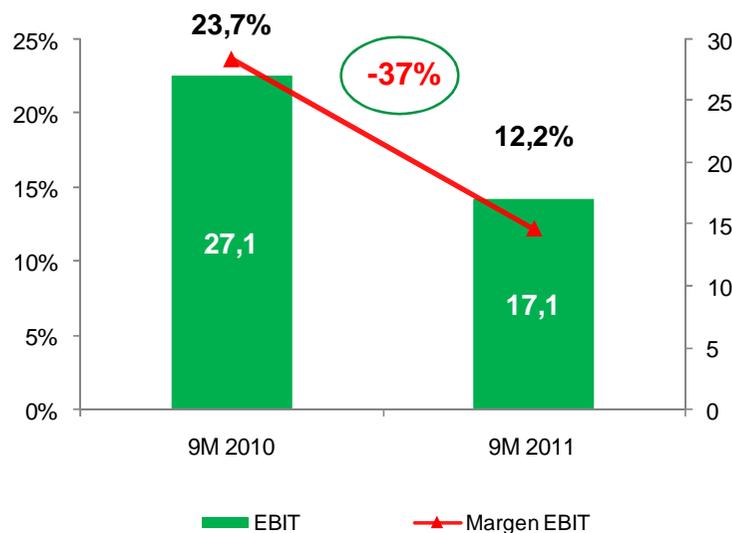
- **EBITDA** impactado por un ingreso no recurrente de 11,8m€ originado, en 2T 2010, por la integración de Frosst.
- Excluyendo el ingreso no recurrente de 2010, el **EBITDA** se incrementó en un 15% en 9M 2011 vs 9M 2010.
- Este incremento del 15% incluye un ingreso de 5,6m€, registrado en 2T 2011, por la venta de Fitoladius.
- Excluyendo los impactos de la venta de Fitoladius y de las medidas para la racionalización del gasto farma, el **EBITDA** creció ~7% en 9M 2011.

Nota: EBITDA recurrente excluye el ingreso no recurrente de 11,8 millones de euros, registrado en el primer semestre de 2010.

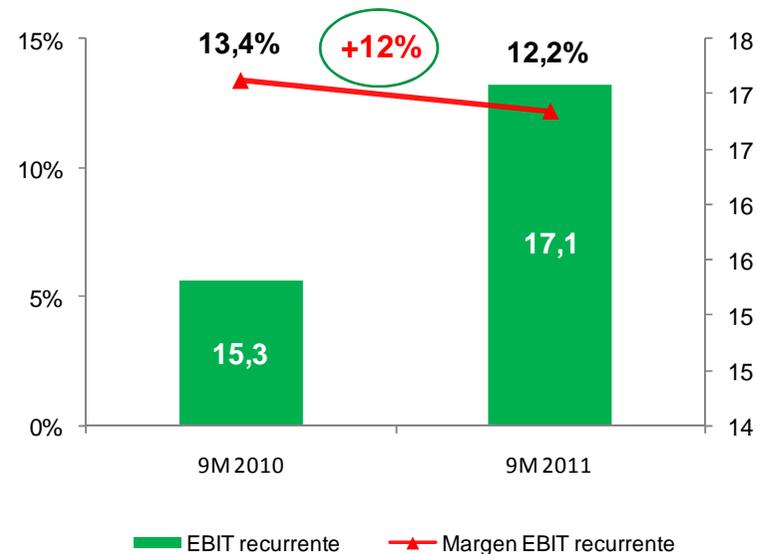


EBIT

EBIT (m€) & Margen EBIT (%)



EBIT recurrente (m€) & Margen EBIT (%)



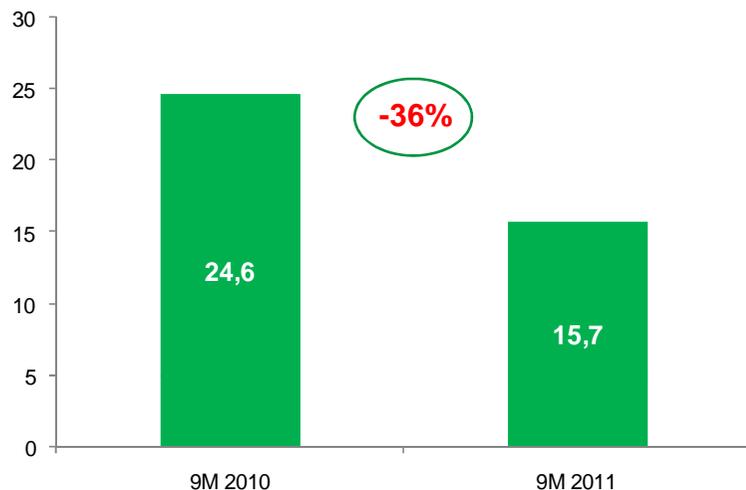
- Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 33% en 9M 2011 debido a la ejecución del acuerdo con MSD y a las nuevas compras de inmovilizado realizadas en 2010 y 2011.
- **EBIT** influido por las mismas razones que el EBITDA.

Nota: EBIT recurrente excluye el ingreso no recurrente de 11,8 millones de euros, registrado en el primer semestre de 2010.

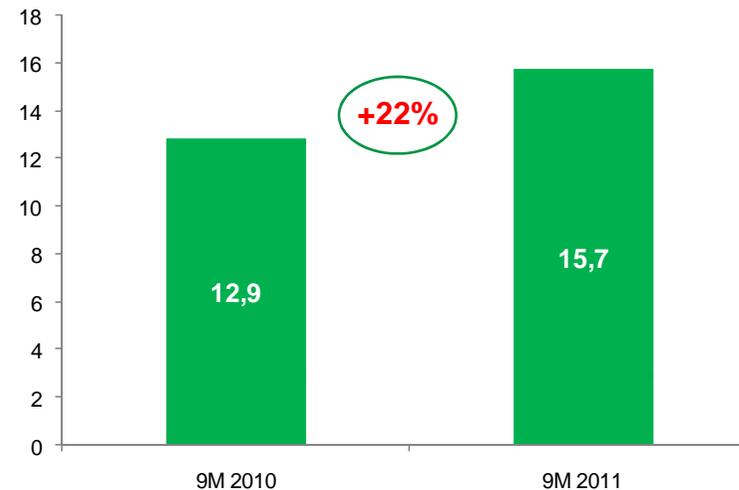


Resultado neto

Resultado neto (m€)



Resultado neto recurrente (m€)



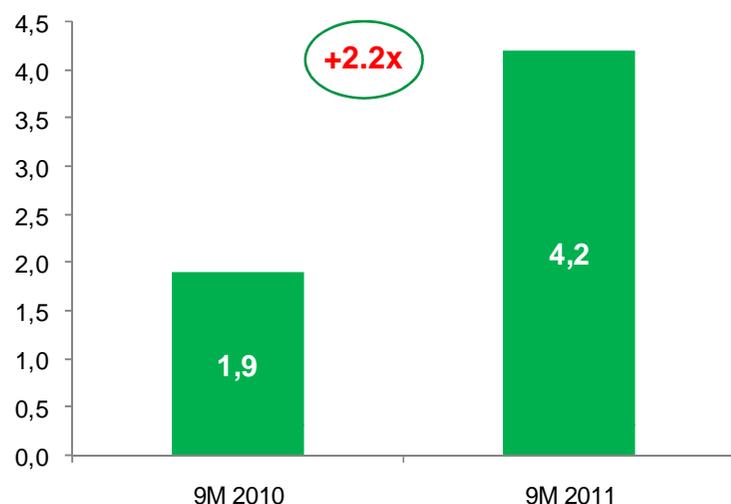
- **Resultado neto** influido por las mismas razones que el EBITDA.
- **Tasa fiscal efectiva de 3,9% en 9M 2011 vs 8,1% en 9M 2010.**
 - ✓ Antes de agosto 2011, ROVI no pagó impuestos sobre los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía tiene bases imponibles negativas y podía compensar sus beneficios sin límite.
 - ✓ De acuerdo con el nuevo decreto-ley, aprobado en agosto de 2011, ROVI tributará sobre los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía sólo puede compensar sus beneficios por el 50% de las bases imponibles del grupo durante el período 2011-2013.

Nota: Resultado neto recurrente excluye el ingreso no recurrente de 11,8 millones de euros, registrado en el primer semestre de 2010.

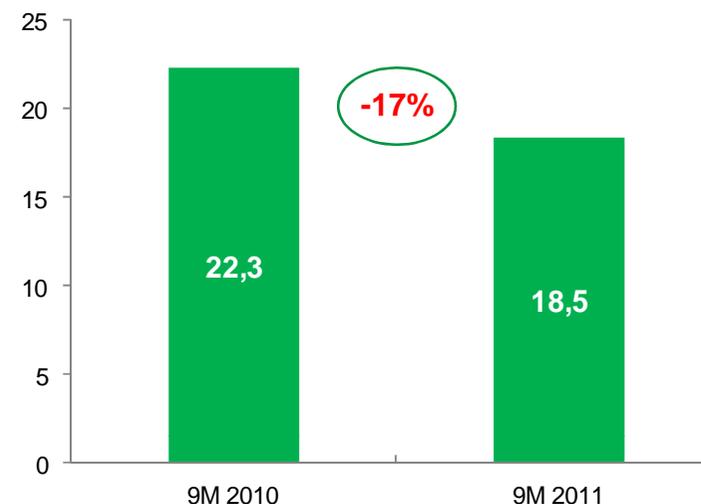


Inversión en inmovilizado y flujo de caja libre

Adquisición de inmovilizado (m€)



Flujo de caja libre (m€)



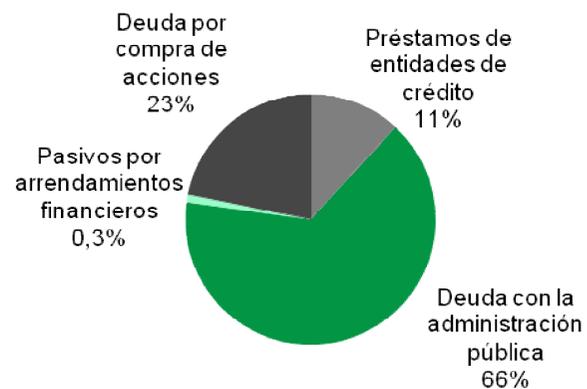
- 4,2m€ de **inversión en inmovilizado material** en 9M 2011.
 - ✓ 0,9m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Granada.
 - ✓ 0,6m€ de inversiones en inmovilizado material asociadas a la planta de Alcalá (Frosst Ibérica).
 - ✓ 2,7m€ de inversiones en mantenimiento vs 1,9m€ en 9M 2010.
- El **flujo de caja libre** disminuyó un 17% en 9M 2011 debido principalmente a:
 - ✓ la inversión en inmovilizado de 4,2m€ realizada en 9M 2011 vs 1,9m€ en 9M 2010.
 - ✓ la inversión en activos financ. de 3,4m€ en 9M 11 vs el cobro por inversión en activos financ. de 2,1m€ en 9M 10.
 - ✓ la variación del CC en -9.5m€ en 9M 11 vs 2.4m€ en 9M 10, afectado por la integración de Frosst en Q2 10.
 - ✓ Impacto positivo de 14.0m€ por la liquidación de depósitos a corto plazo.



Deuda financiera

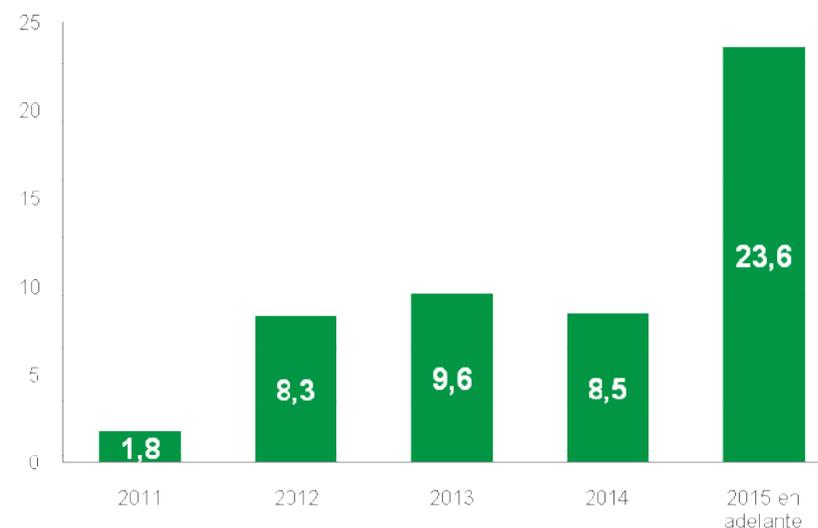
Desglose de la deuda (%)

51,8 millones €



Nota: cuentas consolidadas bajo IFRS

Vencimientos de la deuda (m€)



- 89% de la deuda es a tipo de interés 0%.
- Deuda con la administración pública representa el 66% del total de la deuda.
- Posición de tesorería bruta de 63,3m€ a 30 de septiembre de 2011 vs 59,8m€ a 31 de diciembre de 2010.
- Posición de tesorería neta de 11,4m€ a 30 de septiembre de 2011 vs 7,9m€ a 31 de diciembre de 2010.
- Flexibilidad financiera.



Noticias esperadas para 2011

Especialidades farmacéuticas

- Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia

Fabricación a terceros

- Anuncio de nuevos contratos



Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte
Consejero Delegado
+34 913756235

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

Javier López-Belmonte
Director Financiero
+34 913756266

javierlbelmonte@rovi.es
www.rovi.es

Marta Campos Martínez
Relaciones con Inversores
+34 912444422

mcampos@rovi.es
www.rovi.es