



RESULTADOS FINANCIEROS DE LOS  
PRIMOS NUEVE MESES 2018

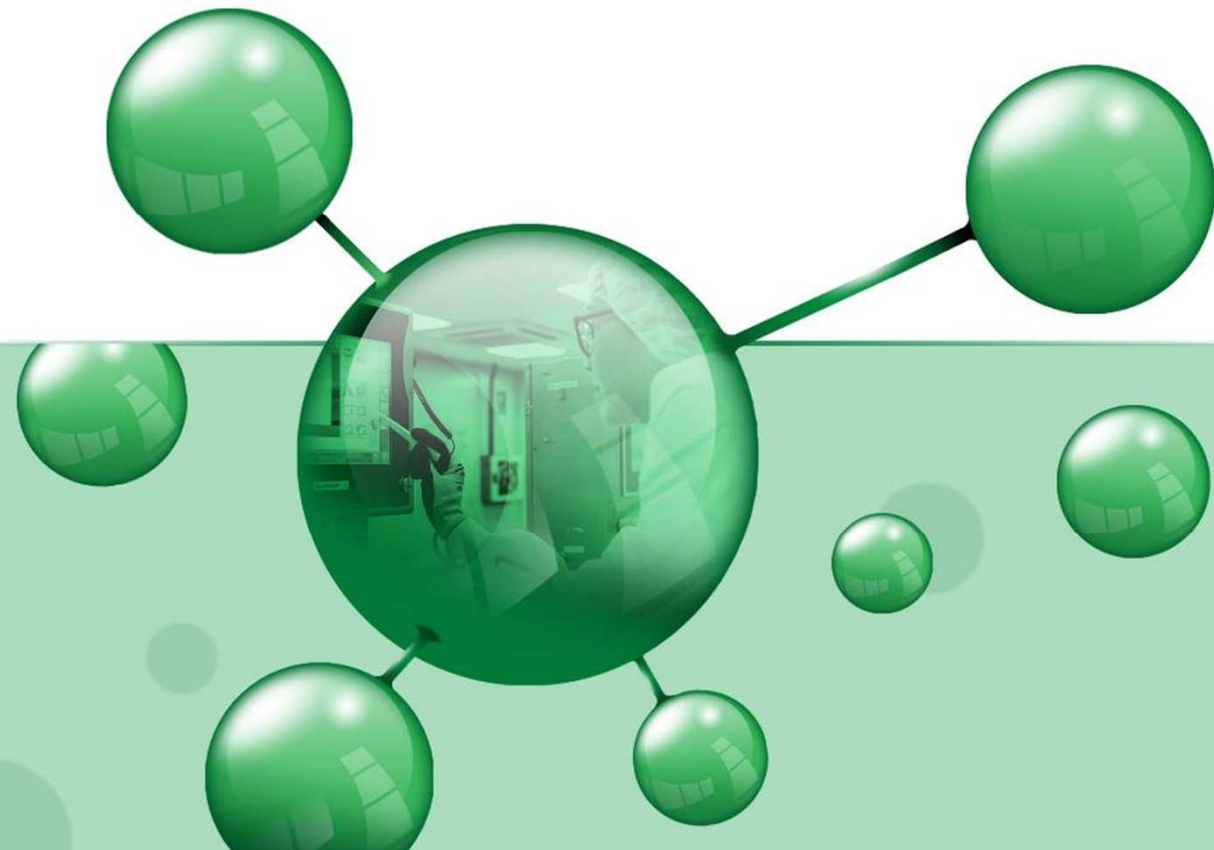
NOVIEMBRE 2018



# Disclaimer

- Esta Presentación ha sido elaborada por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la “Sociedad”) y contiene información relacionada con la Sociedad y sus filiales (el “Grupo”). A este respecto, “Presentación” significa este documento, su contenido o cualquier parte del mismo, cualquier presentación oral, cualquier sesión de preguntas o respuestas y cualquier discusión escrita u oral mantenida durante la exposición de la Presentación o en otro momento en relación con la misma.
- Esta Presentación no constituye ni forma parte de, y no debe ser interpretada como, ninguna oferta de venta o emisión o invitación a comprar o suscribir, ni ninguna solicitud de oferta de compra o suscripción de valores de la Sociedad, ni constituirá la base de, ni se podrá confiar en ella ni en el hecho de su distribución en relación con ningún contrato o decisión de inversión.
- La información contenida en esta Presentación no pretende ser exhaustiva. Ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes aceptan responsabilidad alguna por o hacen ninguna manifestación o garantía, expresa o implícita, en cuanto a la veracidad, plenitud, exactitud o integridad de la información contenida en esta Presentación (o si se ha omitido alguna información en la Presentación) o cualquier otra información relacionada con el Grupo, ya sea escrita, oral o en forma visual o electrónica, y de cualquier forma transmitida o puesta a disposición o por cualquier pérdida que se derive del uso de esta Presentación o de su contenido o de cualquier otra forma en relación con la misma. En consecuencia, cada una de estas personas renuncia a toda responsabilidad, ya sea extracontractual, contractual o de otro tipo, con respecto a esta Presentación o a la información relacionada con la misma.
- La información contenida en esta Presentación puede incluir informaciones con previsiones de futuro que se basan en las expectativas, proyecciones y suposiciones actuales sobre eventos futuros. Estas previsiones a futuro, así como las incluidas en cualquier otra información discutida en la Presentación, están sujetas a riesgos conocidos o desconocidos, incertidumbres y suposiciones sobre el Grupo y sus inversiones, incluyendo, entre otras cosas, el desarrollo de su negocio, su plan de crecimiento, las tendencias en su industria, sus futuros gastos de capital y adquisiciones. A la luz de estos riesgos, incertidumbres y suposiciones, es posible que las previsiones a futuro no ocurran y que los resultados reales, el desempeño o los logros difieran materialmente de cualquier resultado, desempeño o logro futuro contenido explícita o implícitamente en esta Presentación. No se hace ninguna manifestación o garantía de que cualquier declaración con previsiones de futuro se cumplirá. Las previsiones de futuro se refieren a la fecha de esta Presentación y nadie se compromete a actualizar o revisar públicamente dichas previsiones a futuro, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros u otros. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguna de las previsiones a futuro contenidas en esta Presentación.
- En la medida de lo posible, los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. En general, las publicaciones, estudios y encuestas de terceros del sector afirman que los datos que contienen se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no se garantiza la exactitud o integridad de dichos datos. Aunque la Sociedad cree razonablemente que cada una de estas publicaciones, estudios y encuestas ha sido preparada por una fuente confiable, la Sociedad no ha verificado de manera independiente los datos contenidos en las mismas. Además, algunos de los datos sobre la industria, el mercado y la posición competitiva contenidos en esta Presentación provienen de investigaciones y estimaciones internas de la Sociedad basadas en el conocimiento y la experiencia de la dirección de la Sociedad en los mercados en los que opera el Grupo. Si bien la Sociedad cree razonablemente que dichas investigaciones y estimaciones son razonables y confiables, éstas, así como su metodología y supuestos subyacentes, no han sido verificadas por ninguna fuente independiente en cuanto a su exactitud o integridad y están sujetos a cambios. Por consiguiente, no se debe depositar una confianza indebida en ninguno de los datos sobre la industria, el mercado o la posición competitiva contenidos en esta Presentación. Esta Presentación también incluye ciertas medidas alternativas de rendimiento (“APMs”) que no han sido preparadas bajo NIIF-UE y no han sido revisadas o auditadas por los auditores de la Sociedad ni por ningún experto independiente. Además, la forma en que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de la forma en que otras sociedades calculan medidas similares. Por consiguiente, pueden no ser comparables.
- Cierta información financiera y estadística contenida en esta Presentación está redondeada. Por consiguiente, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de los importes indicados se debe al redondeo. Cierta información financiera y datos operativos relacionados con la Sociedad contenidos en esta Presentación no han sido auditados y en algunos casos se basan en información y estimaciones de la dirección, y están sujetos a cambios.
- Ninguna persona puede ni debe confiar en esta Presentación, ni en su integridad, exactitud o imparcialidad para ningún propósito. La información contenida en esta Presentación está en forma de borrador resumido a efectos de discusión, únicamente. La información y opiniones contenidas en esta Presentación se proporcionan a la fecha de la Presentación y están sujetas a verificación, corrección, finalización y cambio sin previo aviso. Con esta Presentación, ni la Sociedad ni sus filiales o afiliadas, o sus respectivos directores, empleados, asesores o agentes, asume ninguna obligación de modificar, corregir o actualizar esta Presentación o de proporcionar al receptor acceso a cualquier información adicional que pueda surgir en relación con la misma.

# Resultados operativos





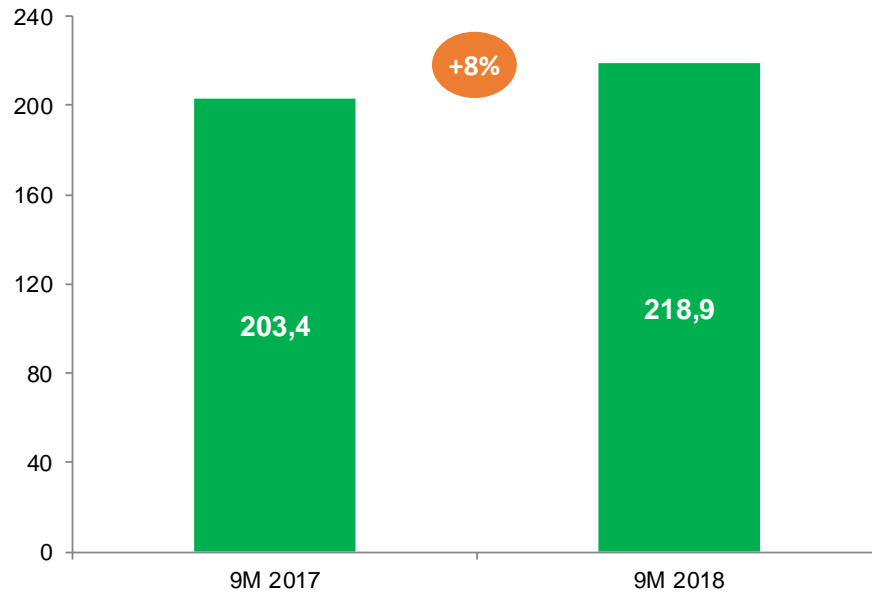
## Resultados financieros 9M 2018 – Aspectos destacados

- Los **ingresos operativos** aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 218,9Mn€ en 9M 2018, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 15%, superando ampliamente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 8% hasta situarse en los 220,0Mn€.
- Para el año **2019**, ROVI espera que **la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda alta de la primera decena** (es decir, la decena entre 0 y 10%).
- **ROVI actualiza al alza su previsión de ingresos operativos para el año 2018**, desde la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) hasta la banda alta de la primera decena. La previsión de ventas de su biosimilar de enoxaparina permanece invariable, en el rango entre 20 y 30Mn€, y se espera alcanzar la parte alta del rango.
- ROVI inició la **comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania** en septiembre de 2017, en **Reino Unido** en marzo de 2018, en **Italia** en abril de 2018, en **España** en septiembre de 2018, en **Francia** en septiembre de 2018 (a través de un acuerdo con Biogaran) y en **Austria y Letonia** en octubre de 2018.
- A 30 de septiembre de 2018, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de Enoxaparina son **Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, España, Portugal, Bélgica, Finlandia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia, Bulgaria, Rumanía, Croacia, República Checa, Dinamarca, Polonia e Irlanda**.
- Las ventas del **biosimilar de enoxaparina** ascendieron a 16,7Mn€ en 9M 2018.
- **Gran comportamiento de Bemiparina**: incremento del 11% hasta los 68,7Mn€ de ventas, con un crecimiento en España del 21%.
- **Las ventas de Hirobriz y Ulunar** crecieron un 9% hasta alcanzar los 11,4Mn€; **Volutsa** incrementó sus ventas un 25% hasta alcanzar los 8,2Mn€; y **Neparvis**, producto lanzado en diciembre de 2016, alcanzó los 9,3Mn€ en 9M 2018 (vs 2,8Mn€ en 9M 2017).
- En 9M 2018, el EBITDA se vio afectado por unos gastos no recurrentes de 1,1Mn€ vinculados a una modificación sustancial en las condiciones de trabajo de los empleados de Frosst Ibérica.
- El **EBITDA “sin I+D”** (sin gastos de I+D y gastos no recurrentes) de ROVI creció un 13%, desde 45,8Mn€ en 9M 2017 hasta alcanzar los 51,6Mn€ en el mismo periodo de 2018, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,1 pp hasta el 23,6%. Asimismo, manteniendo en 9M 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 9M 2017 y excluyendo el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018, el EBITDA habría crecido un 21% hasta alcanzar los 32,7Mn€.
- El **beneficio neto “sin I+D”** (sin gastos de I+D y gastos no recurrentes) de ROVI creció un 13%, desde 35,5Mn€ en 9M 2017 hasta alcanzar los 40,1Mn€ en 9M 2018.

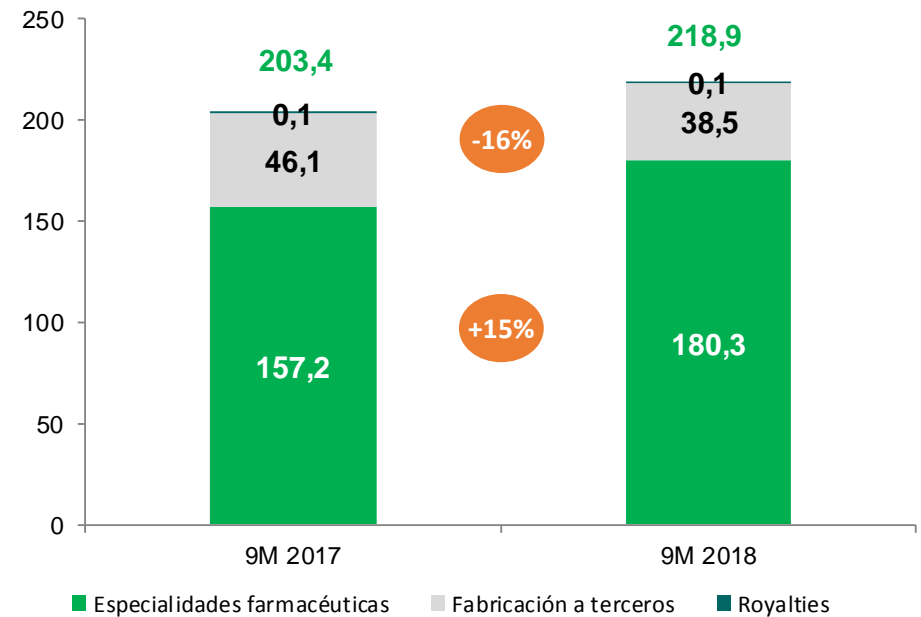


# Crecimiento liderado por el negocio de especialidades farmacéuticas...

## Ingresos operativos totales (Mn€)



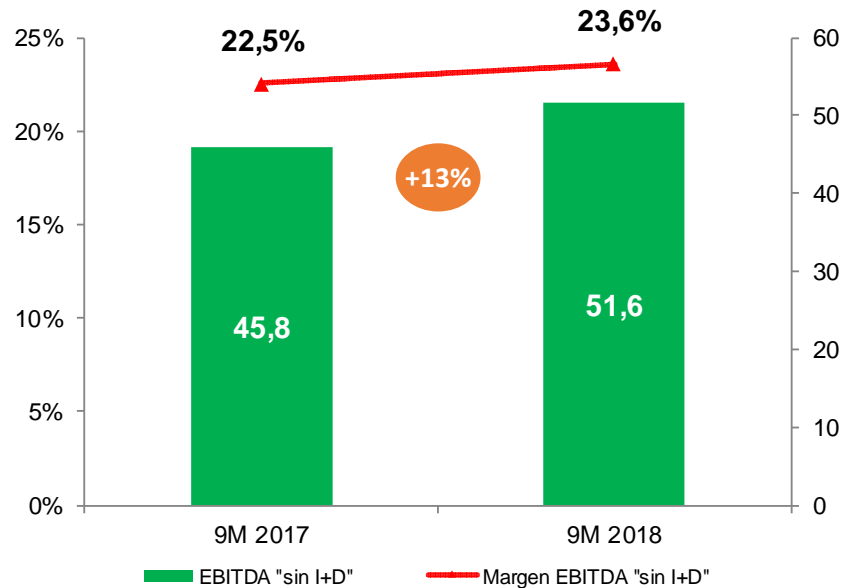
## Ingresos operativos por tipo (Mn€)



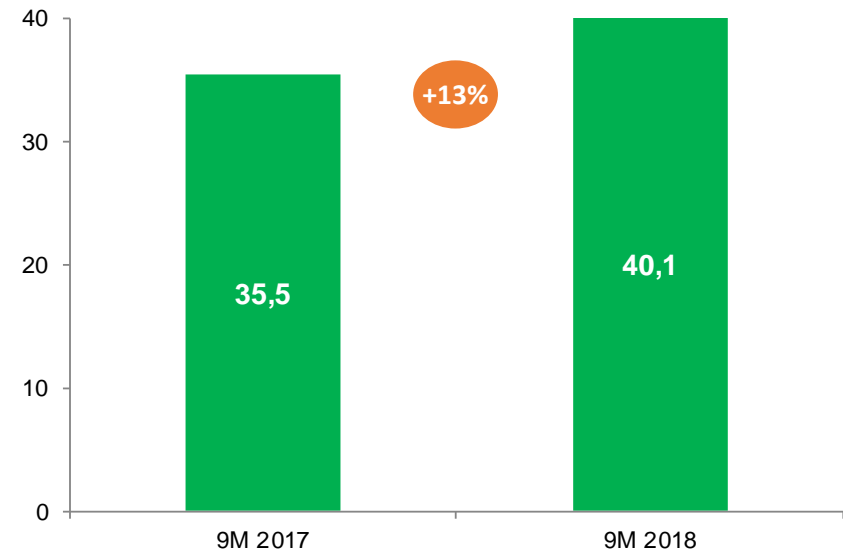
- Los **ingresos operativos** aumentaron un 8% hasta alcanzar los 218,9Mn€, como resultado de la fortaleza de:
  - el negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 15%.
- ROVI espera seguir creciendo por encima de la tasa de crecimiento del gasto farmacéutico en España en los primeros nueve meses de 2018, que ascendía a 3%, de acuerdo con las cifras publicadas por el Ministerio de Sanidad, Consumo y Bienestar Social.

## ...con una alta rentabilidad

**EBITDA (Mn€) y margen EBITDA "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (%)**



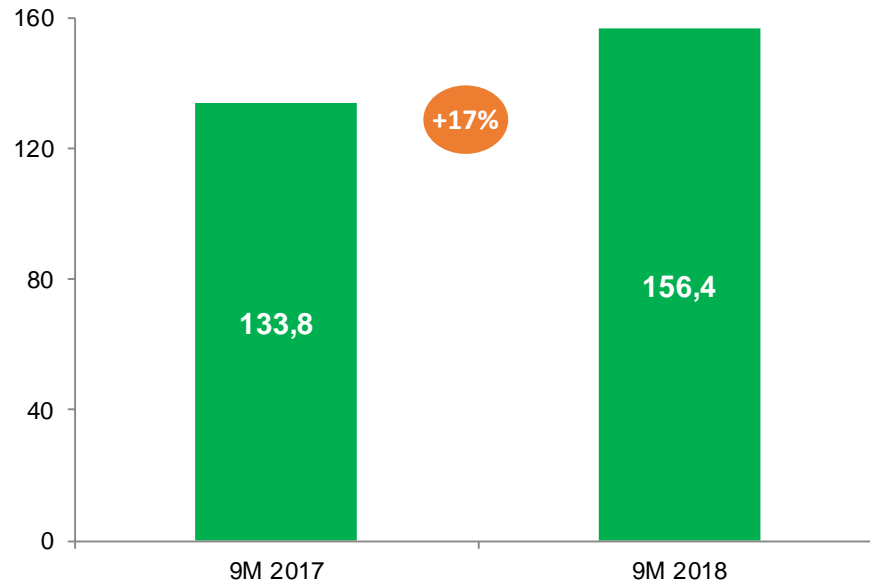
**Beneficio neto "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (Mn€)**



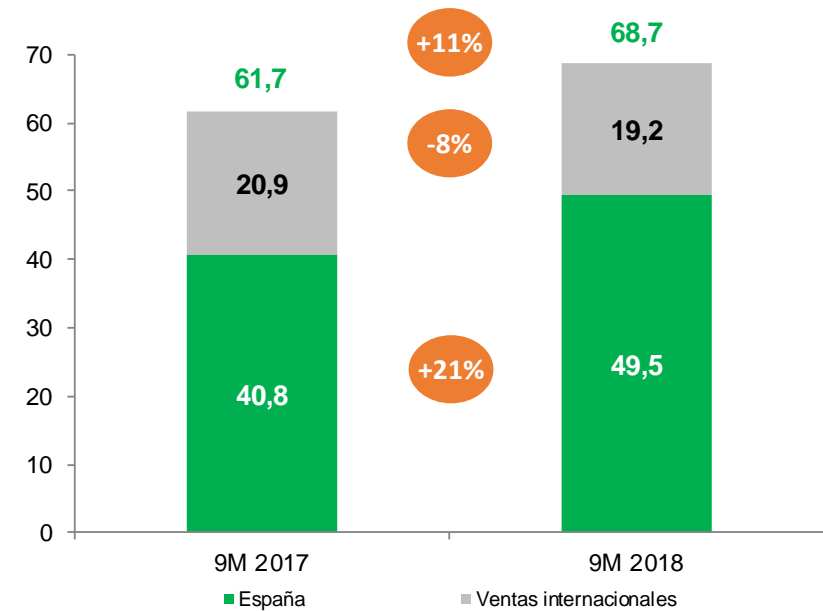
- En 9M 2018, el EBITDA se vio afectado por unos gastos no recurrentes de 1,1Mn€ vinculados a una modificación sustancial en las condiciones de trabajo de los empleados de Frosst Ibérica.
- El **EBITDA "sin I+D"** (sin gastos de I+D y gastos no recurrentes) de ROVI creció un 13%, desde 45,8Mn€ en 9M 2017 hasta alcanzar los 51,6Mn€ en 9M 2018, reflejando un aumento en el margen EBITDA de 1,1 pp hasta el 23,6% en 9M 2018.
- El beneficio neto "sin I+D" (sin gastos de I+D y gastos no recurrentes) de ROVI creció un 13%, desde 35,5Mn€ en 9M 2017 hasta alcanzar los 40,1Mn€ en 9M 2018.

# Bemiparina, liderando el crecimiento de especialidades farmacéuticas

## Ventas de productos con prescripción (Mn€)



## Ventas de Bemiparina (Mn€)



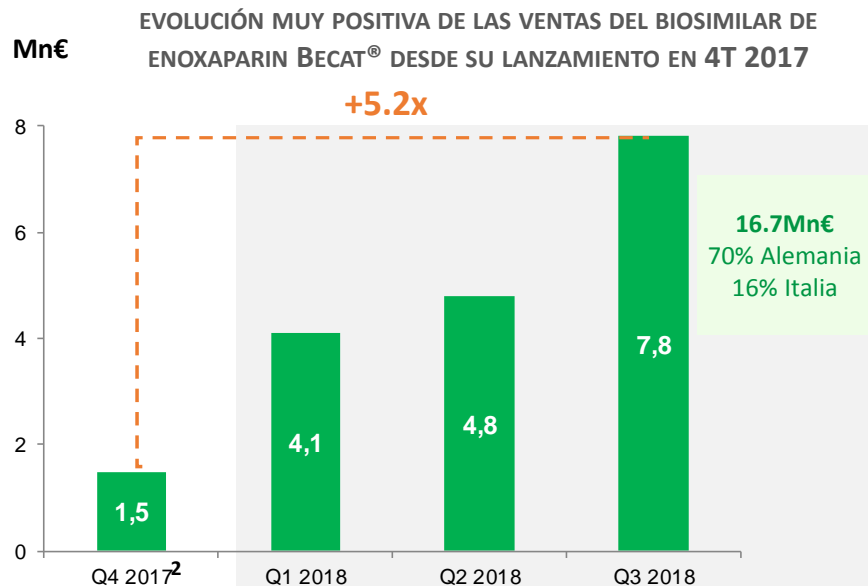
- Las ventas de **productos farmacéuticos con prescripción** aumentaron un **17%** hasta 156,4Mn€ en 9M 2018.
  - Las **ventas totales de Bemiparina** aumentaron un **11%** en 9M 2018, situándose en los 68,7Mn€:
    - Las **ventas de Bemiparina en España** crecieron un **21%** hasta alcanzar los 49,5Mn€.
    - Las **ventas internacionales** decrecieron un **8%** hasta alcanzar los 19,2Mn€.

# Fuerte potencial de crecimiento del biosimilar de Enoxaparina Becat®

## Lanzamiento comercial sólido con una clara estrategia

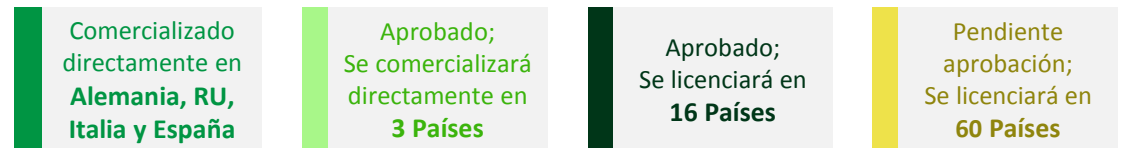
- ROVI inició la comercialización del biosimilar de enoxaparina Becat® en **Alemania** (primer mercado UE) en sept 2017, en **Reino Unido, Italia, España y Francia**<sup>1</sup> en 9M 2018 y en **Austria y Letonia** en oct 2018.
- Se espera **lanzar el biosimilar** de Enoxaparina Becat® en los **mercados europeos clave** antes de 1T 2019 a través de las franquicias europeas recientemente establecidas.
- Las franquicias europeas recientemente establecidas proporcionan una **infraestructura paneuropea** que es **altamente aprovechable** para la franquicia de heparinas de ROVI y una cartera más amplia.

## Crecimiento de las ventas del Biosimilar de Enoxaparina Becat®

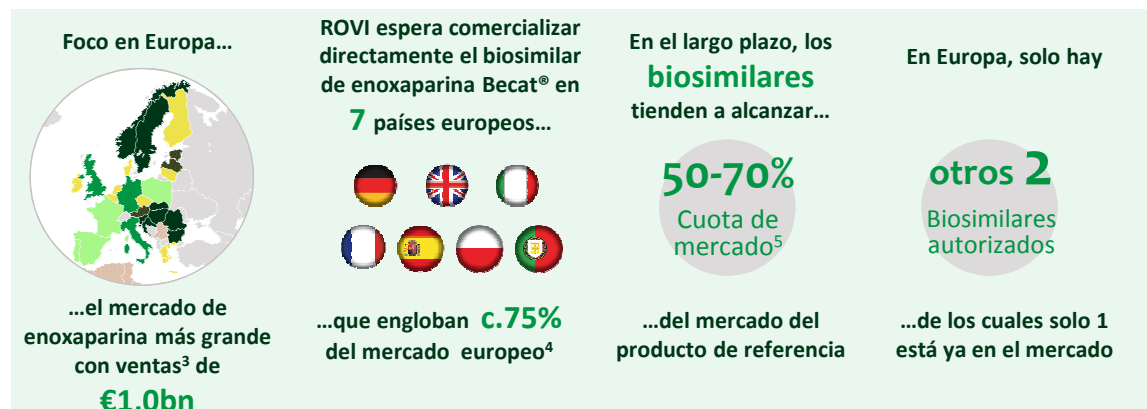


1. ROVI ha iniciado la comercialización de Becat® en Francia a través de Biogaran y espera venderlo de forma directa antes de fin 1T 2019.  
 2. Las ventas de Becat® de 4T 17 incluyen las ventas desde sept. Como el producto se lanzó en sept., las ventas son insignificantes.  
 3. Estimaciones basadas en las ventas de 2017 reportadas por Sanofi-Aventis.  
 4. QuintilesIMS, 2015.  
 5. Technavio 2016 biosimilars report.

## Red bien implantada para acortar los plazos de comercialización



## Fase I de la Estrategia de Comercialización



## Fase II de la Estrategia de Comercialización

Continúa la expansión internacional en otros mercados con fuerte potencial de crecimiento a través de acuerdos de distribución

**€0,6bn**  
2017 Mercado<sup>2</sup>

**6,5%**  
2017 Crecimiento del mercado<sup>2</sup>

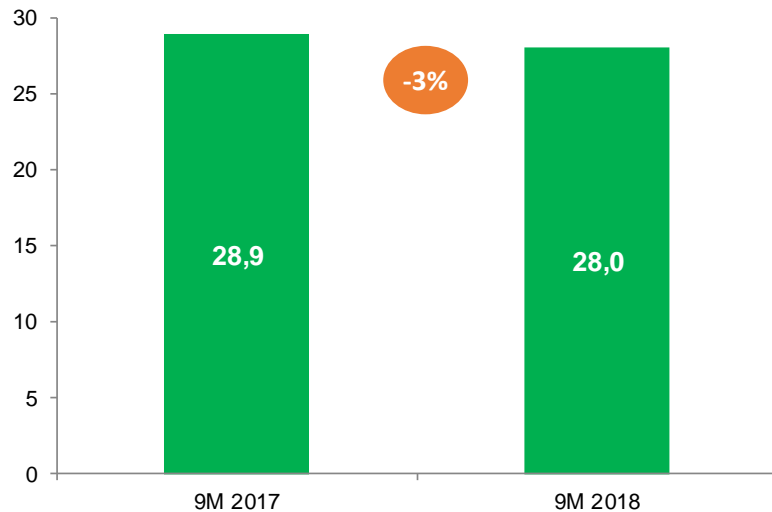
Acuerdos de distribución ya firmados en: **63 Países**

ROVI ha firmado un acuerdo con Sandoz para distribuir su biosimilar de enoxaparina Becat® en 14 países/regiones y otro con Hikma en 17 países de Oriente Medio y Norte de África.

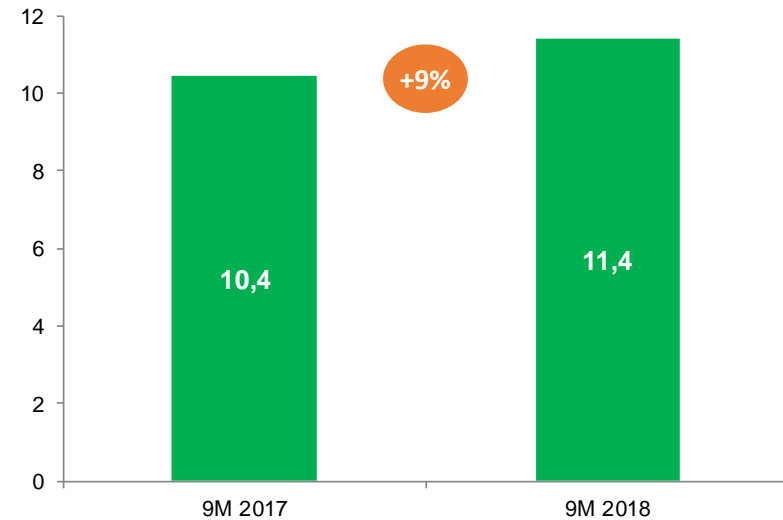


## Buen comportamiento de la cartera de productos (1/2)

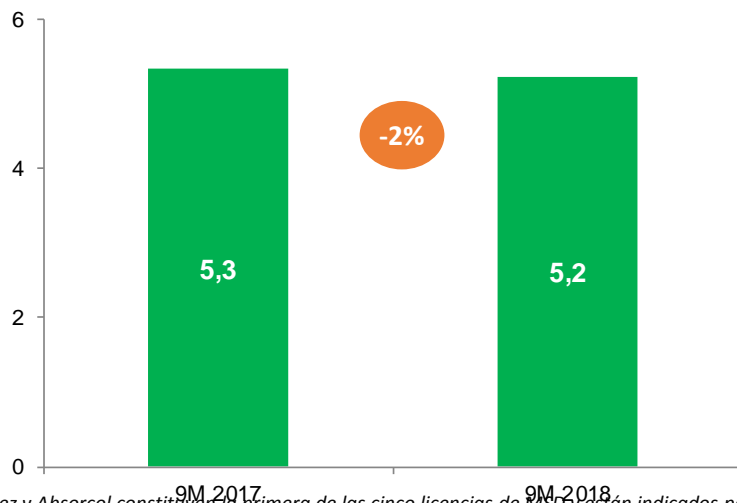
### Ventas de Absorcol, Vytorin y Orvatez (Mn€)



### Ventas de Hirobriz y Ulunar (Mn€)



### Ventas de Medicebran y Medikinet (Mn€)

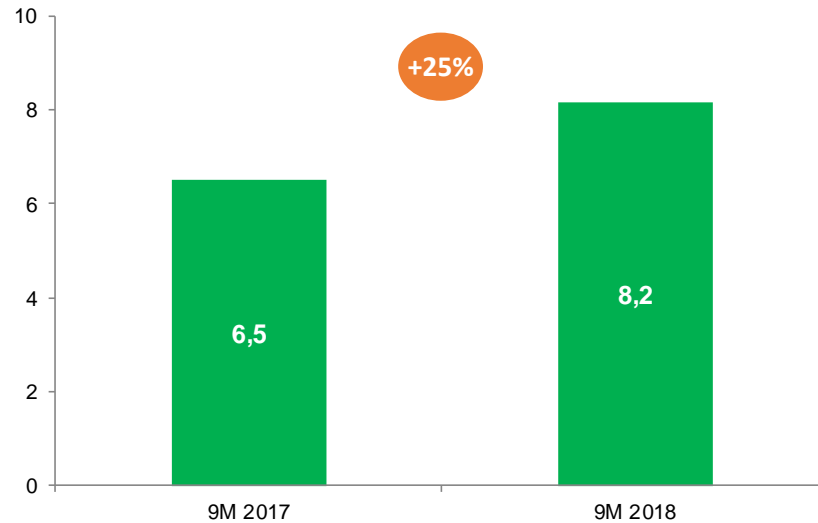


- Las ventas de **Absorcol, Vytorin y Orvatez** **decrecieron un 3%** hasta los 28,0Mn€ en 9M 2018. En 2T 2018, venció la patente del principio activo ezetimiba por lo que se redujo el precio de Absorcol®. Asimismo, se ha iniciado recientemente la comercialización de los medicamentos genéricos formulados con ezetimiba y simvastatina, por lo se ha reducido el precio de Vytorin® para mantener su competitividad.
- Las ventas de **Hirobriz y Ulunar**, ambos productos lanzados en 4T 2014, **augmentaron un 9%** hasta alcanzar los 11,4Mn€ en 9M 2018.
- Las ventas de **Medicebran y Medikinet**, productos lanzados en diciembre de 2013 y comercializados en exclusiva por ROVI en España, han descendido un 2% hasta 5,2Mn€ en 9M 2018.

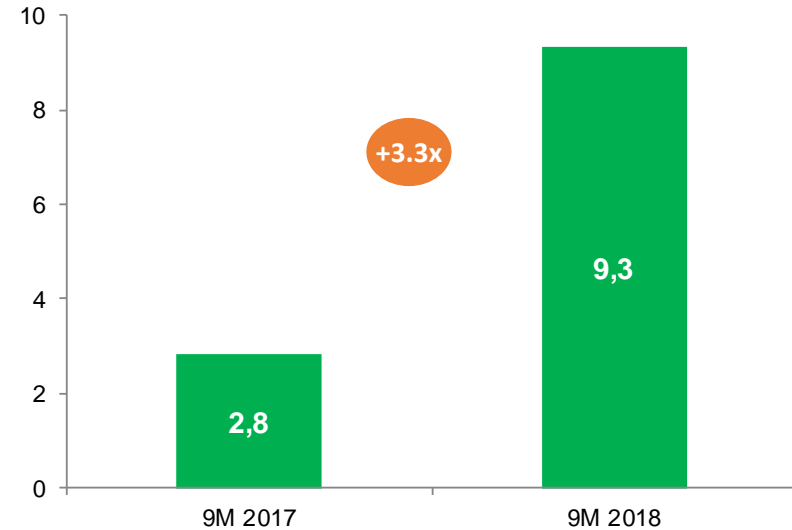
Vytorin, Orvatez y Absorcol constituyen la primera de las cinco licencias de MSD y están indicados para el tratamiento de la hipercolesterolemia. Hirobriz Breezhaler y Ulunar Breezhaler son ambos productos de Novartis para el tratamiento de la EPOC (Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica). Medicebran y Medikinet son especialidades farmacéuticas de la compañía Medice indicadas para el tratamiento del TDAH en niños y adolescentes.

## Buen comportamiento de la cartera de productos (2/2)

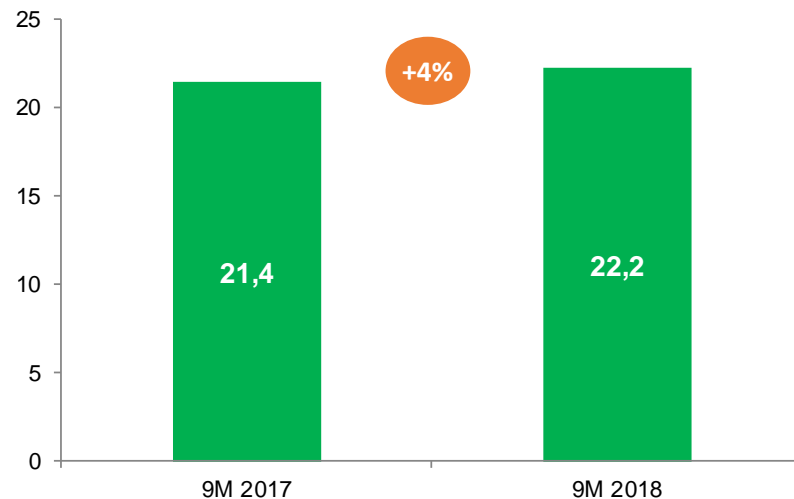
### Ventas de Volutsa (Mn€)



### Ventas de Neparvis (Mn€)



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

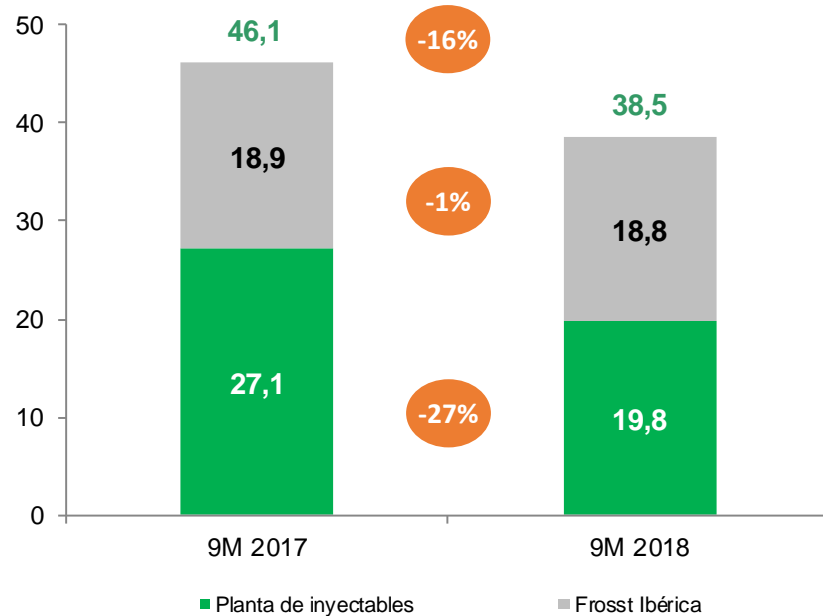


- Las ventas de **Volutsa**, producto lanzado en febrero de 2015, **se incrementaron un 25%** hasta alcanzar los 8,2Mn€ en 9M 2018.
- Las ventas de **Neparvis**, producto de Novartis lanzado en diciembre de 2016, **alcanzaron los 9,3Mn€** en 9M 2018, frente a 2,8Mn€ en 9M 2017.
- Las ventas de **Exxiv** se redujeron un 39% hasta los 1,8Mn€, principalmente por la desaceleración del mercado de los COX-2.
- Las ventas de **agentes de contraste y otros productos hospitalarios aumentaron un 4%** hasta los 22,2Mn€ en 9M 2018.

*Volutsa es un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna.  
Neparvis es un producto de prescripción de Novartis para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida.  
Exxiv es un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD.*

## Servicios de fabricación a terceros de valor añadido

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



- Las **ventas de fabricación a terceros** han disminuido un 16% en 9M 2018 respecto al mismo periodo de 2017, situándose en los 38,5Mn€, principalmente por la caída del negocio de inyectables respecto a 9M 2017, cuando los volúmenes fabricados para algunos clientes fueron excepcionalmente altos.
  - Frosst Ibérica ha decrecido un 1% alcanzando ventas de 18,8Mn€ en 9M 2018 frente al mismo periodo del año anterior.
- Para finales de 2018, se espera un descenso de las ventas de fabricación a terceros en la banda media de la segunda decena (es decir, la decena entre 10 y 20%).

# La plataforma ISM<sup>®</sup> proporciona nuevas vías de crecimiento para ROVI

## Resumen

- Tecnología de liberación de fármacos innovadora, patentada y desarrollada internamente, ISM<sup>®1</sup>, que permite una **liberación prolongada de los compuestos administrados por inyección**
  - Basada en dos jeringas separadas que contienen: (a) el polímero y el principio activo en forma sólida y (b) el **líquido necesario para la reconstitución**
- Aplicación potencial amplia de la tecnología ISM<sup>®</sup> a nuevas áreas terapéuticas crónicas, como **psiquiatría y oncología**
  - Procedimiento de aprobación 505(b)(2)** para candidatos que usan la tecnología ISM<sup>®</sup>

### Actualmente 2 Candidatos en ensayos clínicos

Producto	Indicación potencial	Situación actual				Hitos clave
		Pre-Clínica	I	II	III	
DORIA <sup>®</sup> Risperidona, mensual	Esquizofrenia	██████████				Inicio Fase III en 1S 2017 (análisis intermedio 9 Mayo 2018)
Letrozol ISM <sup>®</sup> Letrozol de duración prolongada	Cáncer de mama	██████████				Inicio Fase I en noviembre de 2017

★ Enfoque en mejorar la posología para compuestos ya aprobados, aprovechándose del perfil riesgo/beneficio

★ Plantas GMP y FDA para dar soporte a la plataforma

## Puntos destacados de la plataforma ISM<sup>®</sup>



1. ISM<sup>®</sup> se refiere a *In Situ Microparticles*<sup>®</sup>.  
 2. PK se refiere a farmacocinética



Tasa de crecimiento  
Ingresos operativos de 2019

Banda alta de la 1ª decena

## PRINCIPALES PALANCAS DE CRECIMIENTO EN 2019

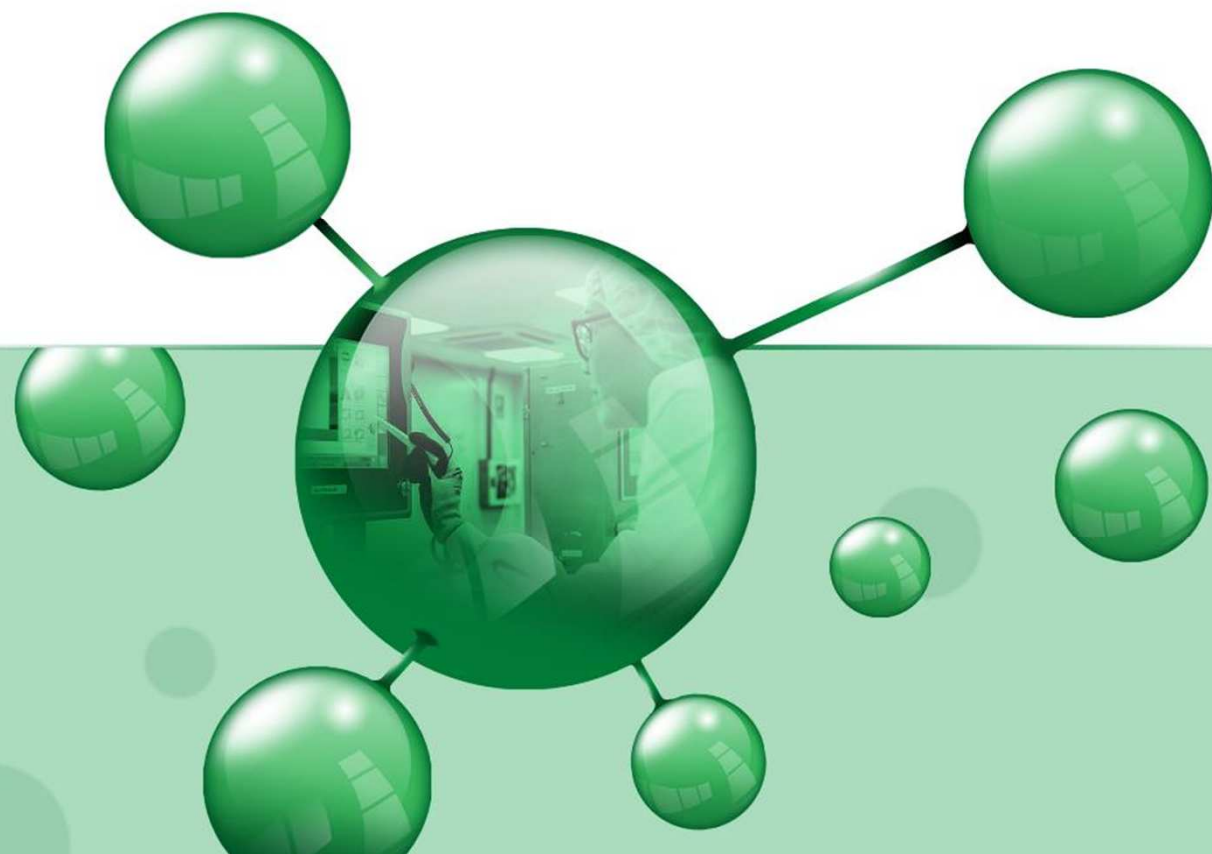
### Especialidades farmacéuticas

- ✓ Bemiparina
- ✓ Últimos lanzamientos como Neparvis, Orvatez, Volutsa y Ulunar
- ✓ Cartera existente de especialidades farmacéuticas
- ✓ Nuevos lanzamientos de productos bajo licencia
- ✓ Biosimilar de Enoxaparina

### Fabricación a terceros

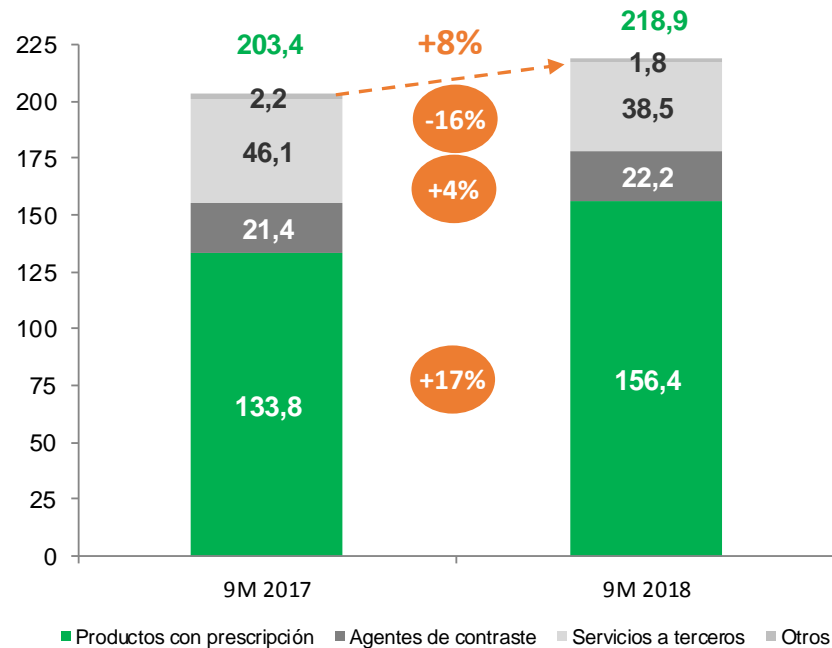
- ✓ Capacidad ociosa tanto en las plantas de inyectables como en la planta de formas orales
- ✓ Adquisición de nuevos clientes

# Resultados financieros

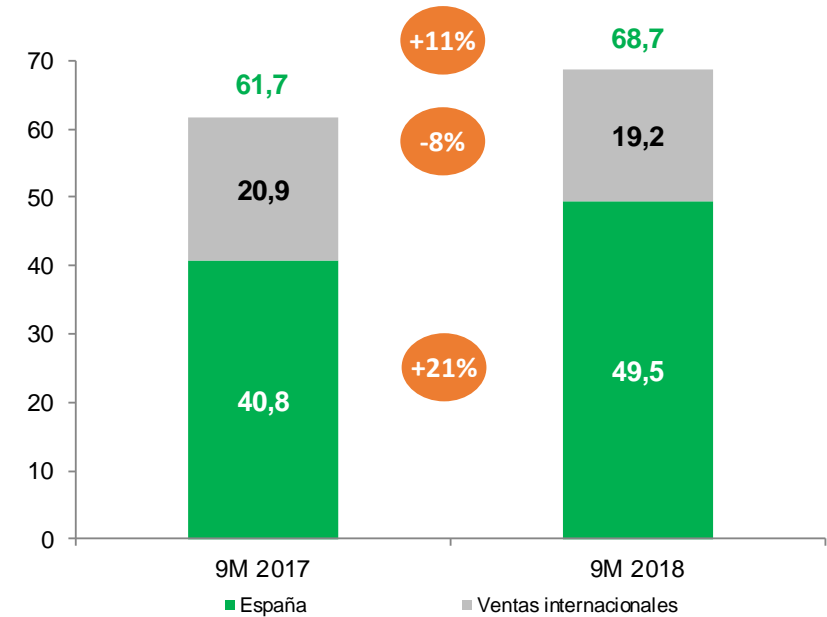


# Buen nivel de ingresos con un gran comportamiento de Bemiparina

## Ingresos operativos totales (Mn€)



## Ventas de Bemiparina (Mn€)

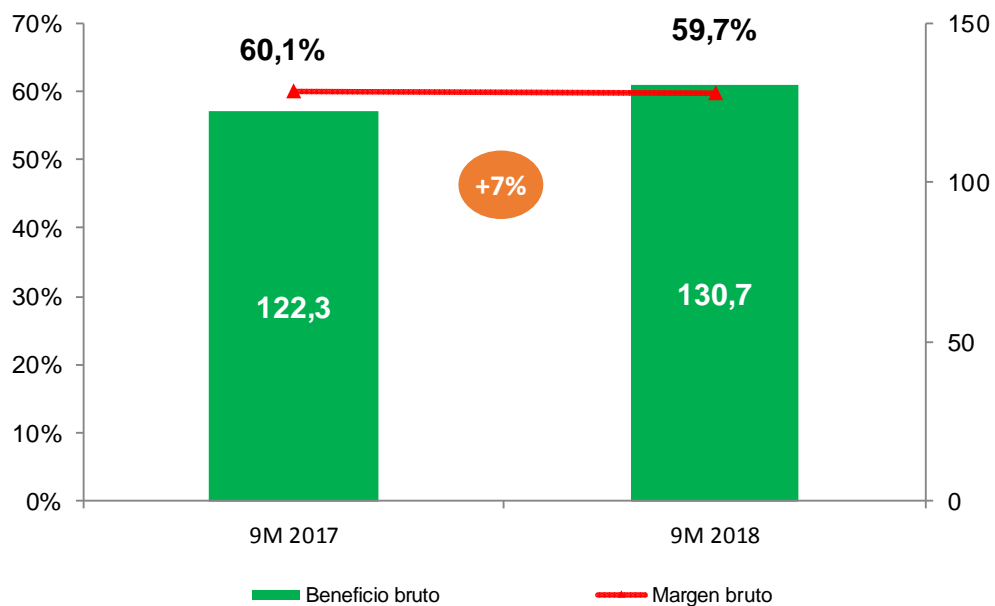


- Los **ingresos operativos** aumentaron un 8% hasta alcanzar los 218,9Mn€:
  - Crecimiento del 17% en los productos farmacéuticos con prescripción;
  - Incremento del 4% en agentes de contraste y otros productos hospitalarios;
  - Disminución del 16% en fabricación a terceros; y
  - Reducción del 18% en productos OTC y otros (incluye la concesión de licencias de distribución).
- Las ventas de **Bemiparina**, producto de referencia de ROVI desarrollado internamente, alcanzaron los 68,7Mn€, un **aumento del 11%** vs 9M 2017. **Las ventas se incrementaron en un 21% en España y disminuyeron un 8% en el exterior.**

# Margen bruto afectado por la reducción del negocio de fabricación de inyectables



## Beneficio bruto (Mn€) y margen bruto (%)

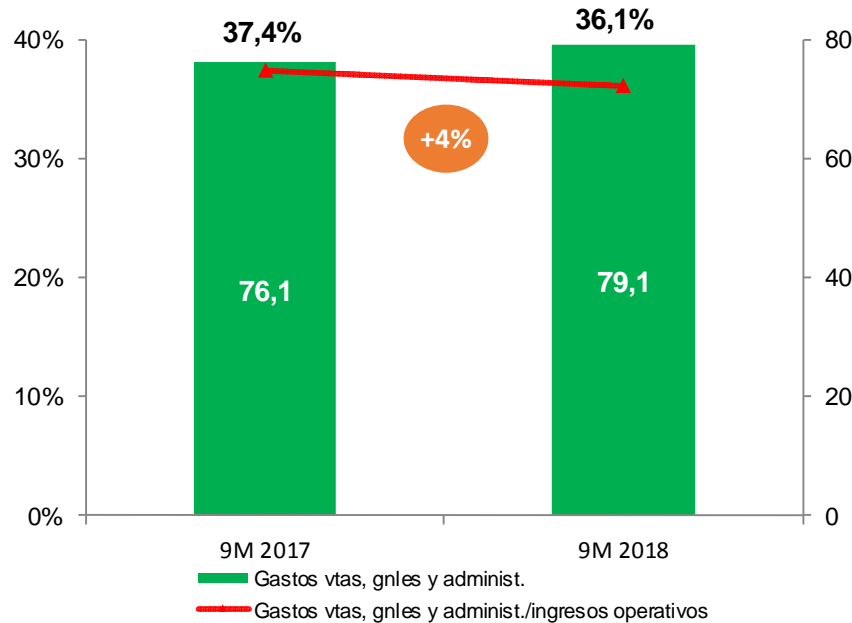


- El **beneficio bruto** aumentó un 7% en 9M 2018, hasta los 130,7Mn€, reflejando una disminución en el margen bruto de 0,4 pp hasta el 59,7% en 9M 2018, frente al 60,1% en 9M 2017.
- Esta caída en el margen bruto se debió principalmente a la reducción de las ventas de la división de inyectables que contribuye con márgenes más altos. No obstante, el buen comportamiento del negocio de inyectables en 3T 2018 contribuyó a recuperar en gran medida los 2,5 pp de bajada de margen registrada en 1S 2018.
- Las ventas de enoxaparina han tenido un impacto positivo en el margen bruto de 9M 2018, sin embargo, esperamos una cierta erosión en el margen bruto para el futuro a medida que el producto se lance en otros mercados.

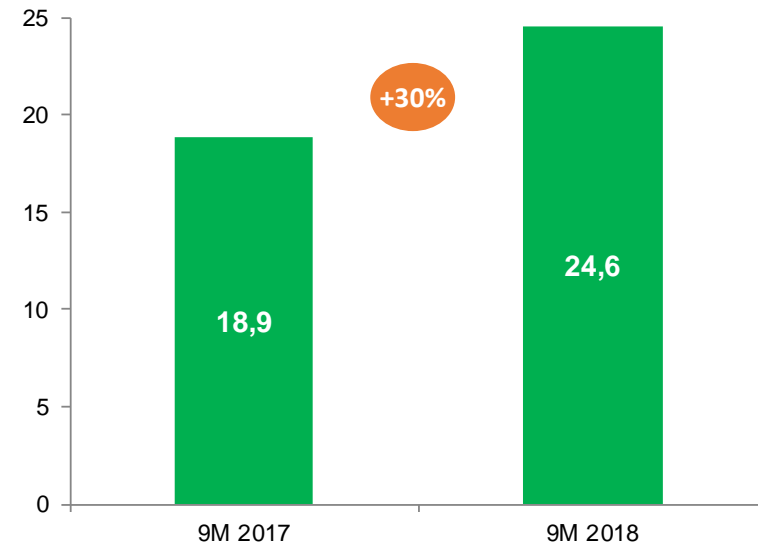


# Control de costes con compromiso en I+D

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



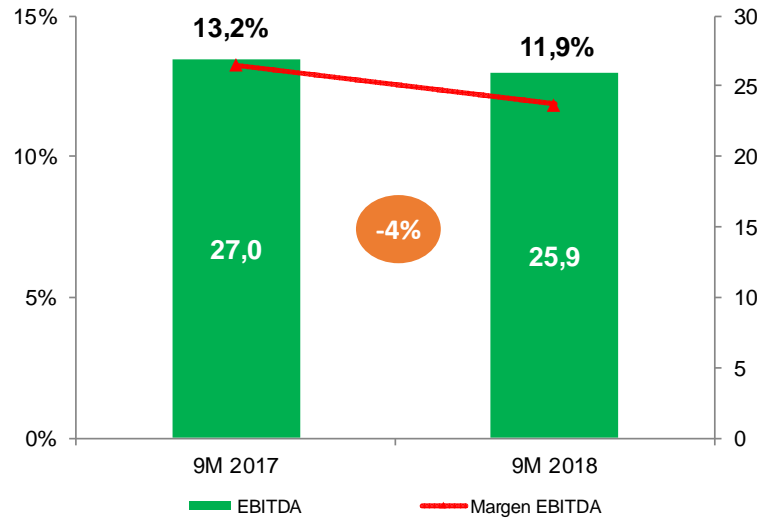
## Gasto en I+D (Mn€)



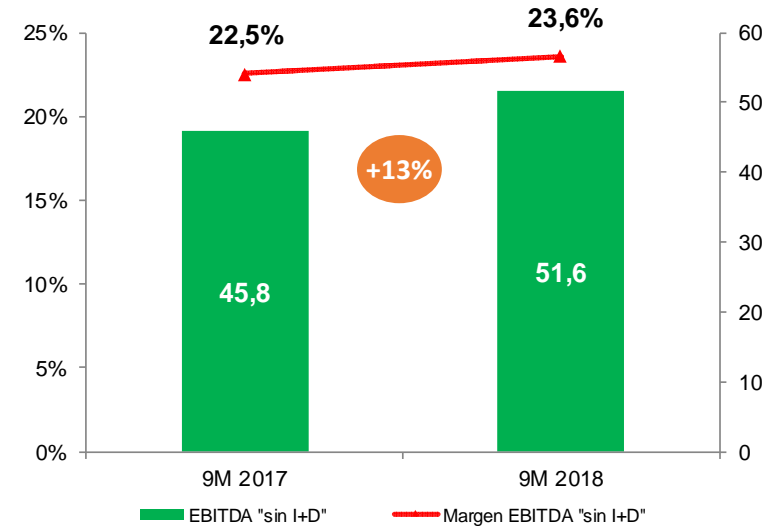
- Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 4% hasta 79,1Mn€ en 9M 2018, debido principalmente a:
  - los gastos de las sedes internacionales, que ascendieron a 4,1Mn€ frente a 1,0Mn€ en 9M 2017.
  - Excluyendo los gastos de las sedes internacionales, los gastos de ventas, generales y administrativos habrían disminuido un 0,2% en 9M 2018.
- Los **gastos de I+D** aumentaron un 30% hasta los 24,6Mn€ en 9M 2018 como resultado principalmente del desarrollo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM<sup>®</sup> (Doria<sup>®</sup>) y de la Fase I de Letrozol-ISM<sup>®</sup>.

# EBITDA

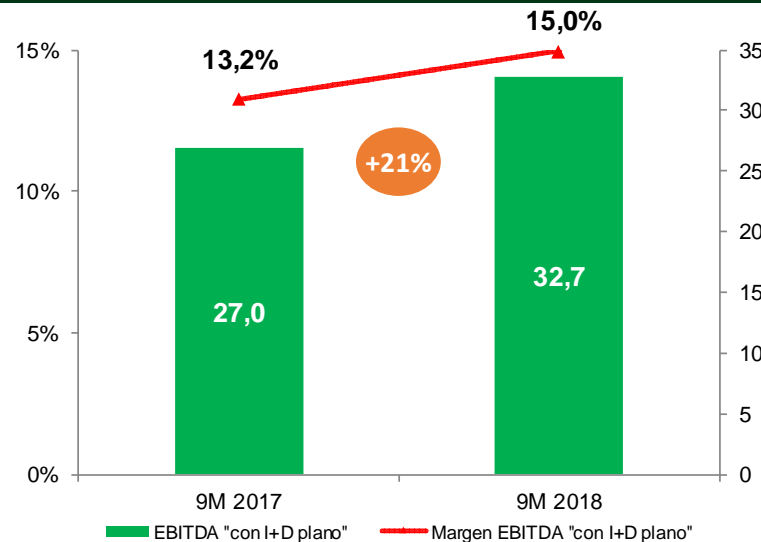
## EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%)



## EBITDA (Mn€) y margen EBITDA "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (%)



## EBITDA (Mn€) y margen EBITDA (%) con gastos de I+D planos y sin gastos no recurrentes

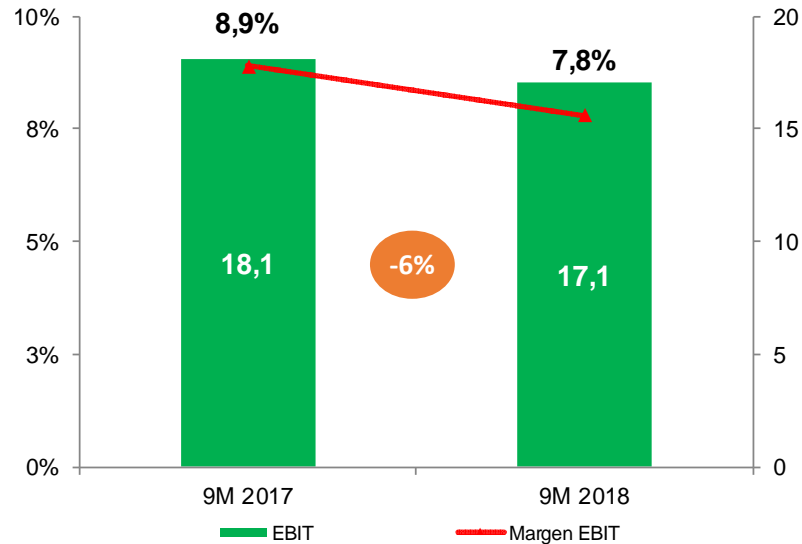


- En 9M 2018, el EBITDA se vio afectado por unos gastos no recurrentes de 1,1Mn€ vinculados a una modificación sustancial en las condiciones de trabajo de los empleados de Frosst Ibérica.
- El EBITDA disminuyó hasta los 25,9Mn€ en 9M 2018, reflejando una caída en el margen EBITDA de 1,4 pp hasta el 11,9% en 9M 2018.
- El EBITDA "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) creció un 13% hasta alcanzar los 51,6Mn€ en 9M 2018, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,1 pp hasta el 23,6%. Asimismo,
  - manteniendo en 9M 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 9M 2017 y excluyendo el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018, el EBITDA habría crecido un 21% hasta los 32,7Mn€, reflejando un aumento del margen EBITDA de 1,7 pp hasta el 15,0% en 9M 2018.

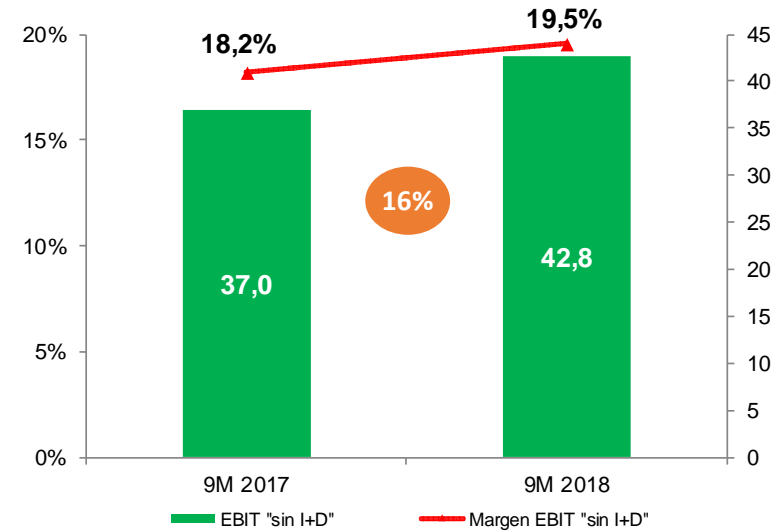
Nota: EBITDA "sin I+D" calculado excluyendo los gastos de I+D en 9M 2018 y 9M 2017 y el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018

# EBIT

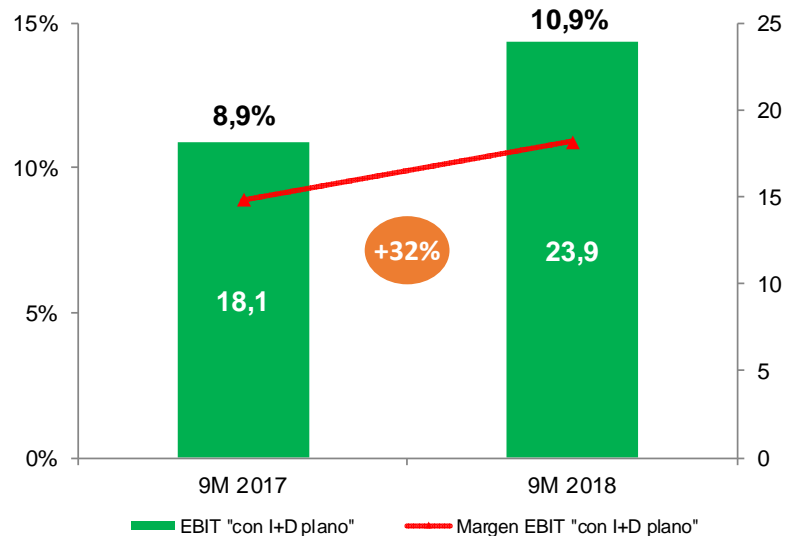
## EBIT (Mn€) y margen EBIT (%)



## EBIT (Mn€) y margen EBIT "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (%)



## EBIT (Mn€) y margen EBIT (%) con gastos de I+D planos y sin gastos no recurrentes

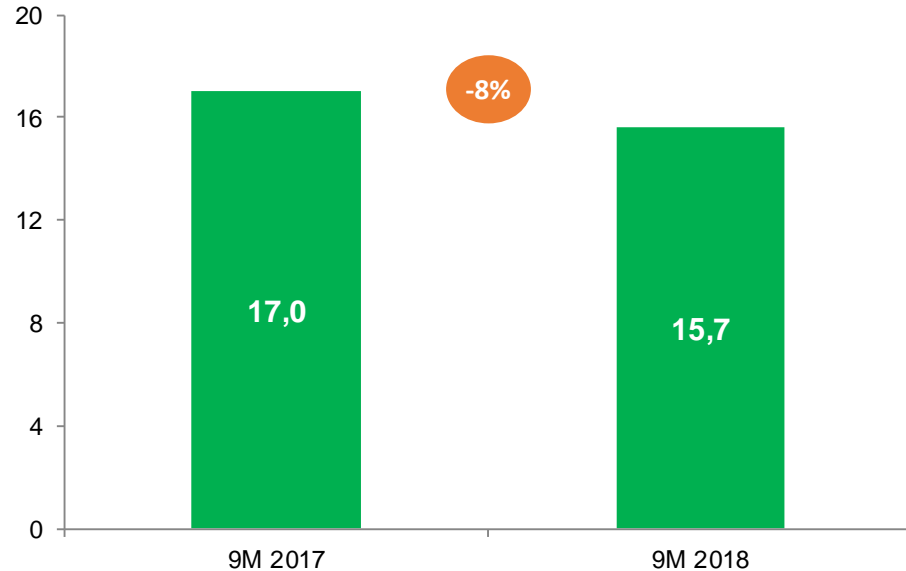


- Las **amortizaciones** aumentaron un 0,3% en 9M 2018, hasta los 8,9Mn€.
- El **EBIT** disminuyó un 6% hasta los 17,1Mn€ en 9M 2018, reflejando una caída en el margen EBIT de 1,1 pp hasta el 7,8% en 9M 2018.
- El **EBIT "sin I+D"** (sin gastos de I+D y no recurrentes) creció un 16% desde 37,0Mn€ en 9M 2017 hasta los 42,8Mn€ en 9M 2018, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,3 pp hasta el 19,5%. Asimismo,
  - manteniendo en 9M 2018 los mismos gastos de I+D registrados en 9M 2017 y excluyendo el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018, el EBIT habría crecido un 32% hasta los 23,9Mn€, reflejando una subida en el margen EBIT de 2,0 pp.

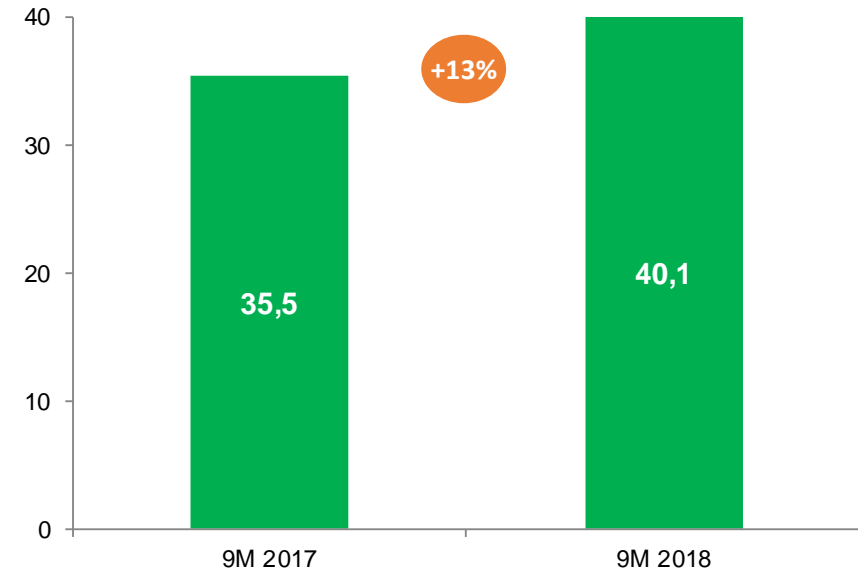
Nota: EBIT "sin I+D" calculado excluyendo los gastos de I+D en 9M 2018 y 9M 2017 y el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018

# Beneficio neto

## Beneficio neto (Mn€)



## Beneficio neto "sin I+D" (sin gastos de I+D y no recurrentes) (Mn€)

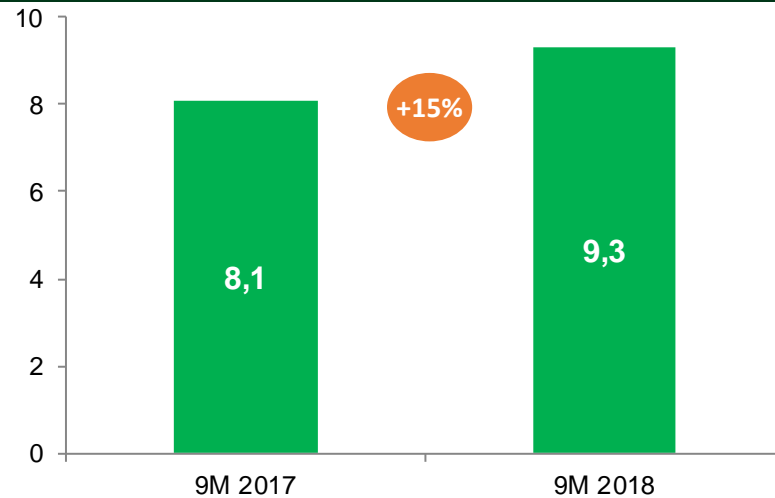


- El **beneficio neto** disminuyó hasta los 15,7Mn€ en 9M 2018, una caída del 8% frente a 9M 2017.
- El **beneficio neto "sin I+D"** (sin gastos de I+D y no recurrentes) creció un 13%, desde 35,5Mn€ en 9M 2017 hasta alcanzar los 40,1Mn€ en 9M de 2018. Asimismo,
  - manteniendo en 9M 2018 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 9M 2017 y excluyendo el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018, el beneficio neto habría aumentado un 30% hasta los 22,1Mn€ en 9M 2018.
- **Tasa fiscal efectiva del 4,7%** en 9M 2018 vs 2,3% en 9M 2017. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a:
  - deducciones de gastos de I+D; y
  - bases imponibles negativas de Frosst Ibérica S.A., Rovi GmbH (la filial alemana) and Rovi Biotech, S.R.L. (la filial italiana).
- A 30 de septiembre de 2018, las **bases imponibles negativas ascendían a 35,0Mn€**, de las cuales se utilizará 1Mn€ en 9M 2018.
- Mientras prosiga el desarrollo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM<sup>®</sup>, que contribuye con gastos de I+D más elevados, ROVI espera que se aplique una tasa fiscal efectiva muy ventajosa. No obstante, una vez que los gastos de I+D se normalicen, tras la finalización del ensayo de Fase III, la compañía espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe en la banda media de la primera decena para los próximos años.

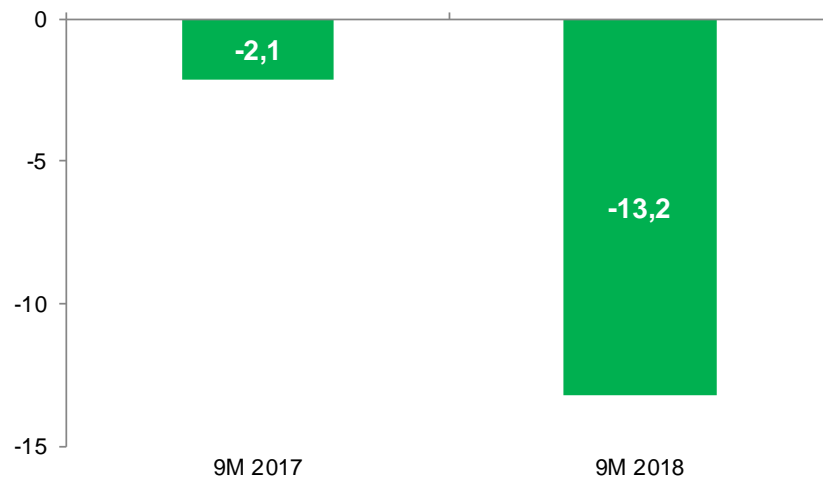
Nota: Beneficio neto "sin I+D" calculado excluyendo los gastos de I+D en 9M 2018 y 9M 2017 y el impacto de los gastos no recurrentes en 9M 2018

# Inversión en inmovilizado y flujo de caja libre (FCF)

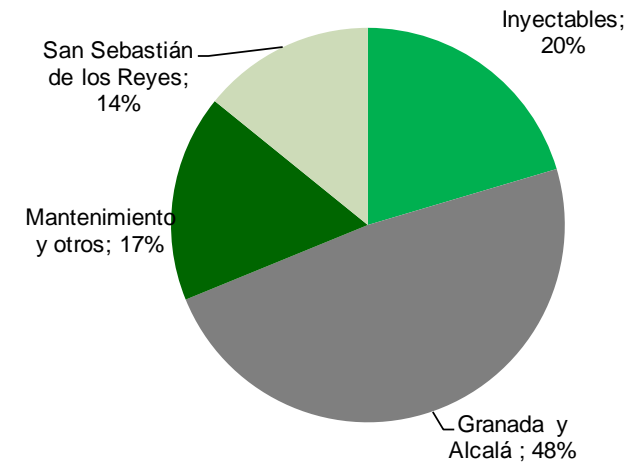
## Evolución del Capex (Mn€)



## Flujo de caja libre (Mn€)



## Desglose del Capex (%)

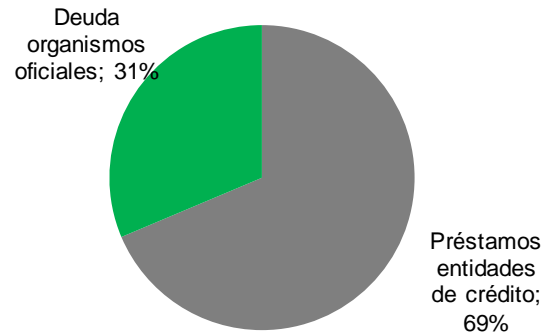


- 9,3 Mn€ de **inversión en inmovilizado** en 9M 2018:
  - 1,9Mn€ de inversiones asociadas a la planta de inyectables;
  - 2,2Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Granada;
  - 2,3Mn€ de inversiones vinculadas a la planta de Alcalá de Henares;
  - 1,3Mn€ de inversiones en la planta de San Sebastián de los Reyes; y
  - 1,6Mn€ de inversiones en mantenimiento y otros.
- **Flujo de caja libre** disminuyó hasta -13,2Mn€ debido principalmente a:
  - incremento de 27,1Mn€ en “existencias” en 9M 2018 vs aumento de 6,4Mn€ en 9M 2017;
  - incremento de 10,6Mn€ en “clientes” en 9M 2018 vs disminución de 5,7Mn€ en 9M 2017;
  - incremento de 10,5Mn€ en “proveedores” en 9M 2018 vs caída de 19,8Mn€ en 9M 2017;
  - registro de 1,5Mn€ de gastos anticipados, por la ampliación de capital, en 9M 18;
  - incremento de 1,2Mn€ en capex; y
  - decrecimiento de 1Mn€ en “beneficio antes de impuestos” en 9M 2018 vs 9M 2017.

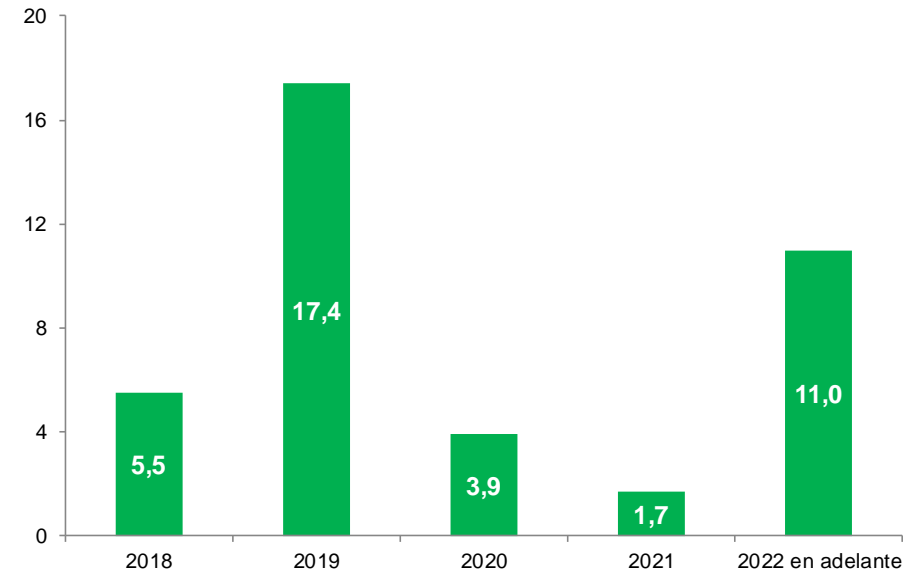
# Deuda financiera

## Desglose de la deuda (%)

Deuda total  
39,5Mn€



## Vencimientos de la deuda (€Mn)



- **Deuda con la administración pública**, al 0% de tipo de interés, representa el 31% del total de la deuda.
- **Posición de tesorería bruta de 18,9Mn€** a 30 de septiembre de 2018 vs 42,1Mn€ a 31 de diciembre de 2017.
- **Deuda neta de 20,6Mn€** a 30 de septiembre de 2018 vs 1,1Mn€ a 31 de diciembre de 2017.
- ROVI ha pagado un **dividendo bruto de 0,1207€/acción** con cargo al resultado de 2017, lo que implicó el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

# Noticias esperadas para 2018/2019



## Especialidades farmacéuticas

**Ventas del biosimilar de enoxaparina**

**Lanzamiento de nuevos productos bajo licencia**

**Concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización de un biosimilar de enoxaparina en 3 países de la UE (en 23 países ya obtenida)**

## Fabricación a terceros

**Anuncio de nuevos contratos**

## Plataforma de tecnología ISM<sup>®</sup>

**Resultados del fase III de DORIA<sup>®</sup> a finales de 2T 2019**

**Resultados de la fase I de Letrozol-ISM<sup>®</sup> a finales de 2T 2019**

# Para más información, puede ponerse en contacto con:

Juan López-Belmonte  
Consejero Delegado  
+34 91 3756235  
[jlopez-belmonte@rovi.es](mailto:jlopez-belmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Javier López-Belmonte  
Director Financiero  
+34 91 3756266  
[javierlbelmonte@rovi.es](mailto:javierlbelmonte@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

Marta Campos  
Relación con Inversores  
+34 91 2444422  
[mcampos@rovi.es](mailto:mcampos@rovi.es)  
[www.rovi.es](http://www.rovi.es)

