



Primer Trimestre 2017

Resumen de actividad

3 de mayo de 2017



GRIFOLS

Aviso Legal

Los hechos y/o cifras contenidos en el presente informe que no se refieran a datos históricos son “proyecciones y consideraciones a futuro”. Las palabras y expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se prevé”, “se pretende”, “se tiene la intención”, “debería”, “se intenta alcanzar”, “se estima”, “futuro” y expresiones similares, en la medida en que se relacionan con el grupo Grifols, son utilizadas para identificar proyecciones y consideraciones a futuro. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y previsiones del equipo directivo a la fecha de formulación de este informe, que están sujetas a un número de factores que pueden hacer que los resultados reales difieran materialmente. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con su propia actividad, tales como la falta de suministro de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición de productos competitivos en el mercado o cambios en la normativa que regula los mercados donde opera, entre otros. A fecha de formulación de este informe el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para paliar los posibles efectos derivados de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar proyecciones y consideraciones a futuro para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de formulación de este informe, salvo en los casos expresamente exigidos por las leyes aplicables. Este documento no constituye una oferta o invitación a comprar o suscribir acciones de conformidad con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y sus normas de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción. La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos del grupo Grifols.

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2017

- El posicionamiento de Grifols ante la sólida demanda de las principales proteínas plasmáticas impulsa un crecimiento excepcional de las ventas de la División Bioscience del +15,1% (+11,9% cc¹) hasta 853,6 millones de euros
- Los ingresos de la División Diagnostic incrementan un +6,0% (+3,3% cc) potenciados por la evolución del negocio de diagnóstico transfusional por tecnología NAT (Nucleic Acid Testing) en sus principales mercados
- El EBITDA ajustado² aumenta hasta 322,9 millones de euros (+14,3%) y el margen EBITDA ajustado se sitúa en el 30,4%
- El beneficio neto crece un +7,0% y se sitúa en 134,0 millones de euros. El beneficio neto ajustado³ aumenta un +17,1% y alcanza 164,2 millones de euros
- Grifols es la compañía líder con cerca de 180 centros de donación de plasma en Estados Unidos. El grupo mantiene el plan de inversiones para aumentar su red de donación de centros plasma hasta 225 centros
- Grifols potencia la integración vertical en su División Diagnostic con la adquisición en enero de 2017 de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic por importe de 1.850 millones de dólares

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2017

- Grifols concluye satisfactoriamente el proceso de refinanciación de su deuda por 7.300 millones de dólares mejorando sustancialmente todas las condiciones: el coste medio se reduce en 120 puntos básicos y se sitúa por debajo del 3%. El vencimiento medio se sitúa en más de 7 años
- Las inversiones netas totales en I+D+i aumentan un +22,9% hasta 62,6 millones de euros, incluyendo los recursos destinados a proyectos propios y externos
- Dentro del Plan de Inversión de Capital para el periodo 2016-2020, dotado con 1.200 millones de euros, Grifols invierte 62,5 millones de euros en el primer trimestre de 2017

1. cc: a tipos de cambio constantes.
2. Sin incluir los costes no recurrentes asociados a la compra de su participación en la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic.
3. Excluye costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones.

Principales magnitudes financieras - 1T 2017

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1T 2017	1T 2016	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	1.061,7	958,9	10,7%
MARGEN BRUTO	51,0%	49,4%	
EBITDA	306,0	282,5	8,3%
<i>MARGEN EBITDA</i>	28,8%	29,5%	
EBITDA AJUSTADO⁽¹⁾	322,9	282,5	14,3%
<i>MARGEN EBITDA AJUSTADO</i>	30,4%	29,5%	
EBIT	252,7	231,5	9,2%
<i>MARGEN EBIT</i>	23,8%	24,1%	
BENEFICIO DEL GRUPO	134,0	125,2	7,0%
<i>% IN</i>	12,6%	13,1%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽²⁾	164,2	140,2	17,1%
<i>% IN</i>	15,5%	14,6%	
CAPEX	62,5	57,5	8,7%
INVERSIÓN NETA I+D	62,6	51,0	22,9%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	0,20	0,18	7,0%
	Marzo 2017	Diciembre 2016	% Var
TOTAL ACTIVO	11.708,4	10.129,8	15,6%
PATRIMONIO NETO	3.816,8	3.728,0	2,4%
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	737,3	895,0	(17,6%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	4,45/(4,51cc)⁽³⁾	3,55/(3,45cc)⁽³⁾	

⁽¹⁾ Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

⁽²⁾ Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados

⁽³⁾ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Ingresos por división - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	1T 2017	% Ingresos Netos	1T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	853.639	80,4%	741.859	77,4%	15,1%	11,9%
DIAGNOSTIC	170.643	16,1%	161.040	16,8%	6,0%	3,3%
HOSPITAL	22.964	2,2%	22.838	2,4%	0,6%	(0,3%)
BIO SUPPLIES	14.401	1,3%	17.635	1,8%	(18,3%)	(20,5%)
OTHERS	33	0,0%	15.561	1,6%	(99,8%)	(99,3%)
TOTAL	1.061.680	100,0%	958.933	100,0%	10,7%	7,7%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

** Ingresos comparables considerando la reclasificación de los ingresos de los productos biológicos para uso no terapéutico que desde enero de 2017 se reportan dentro de la División Bio Supplies

Ingresos por región - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	1T 2017	% Ingresos Netos	1T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	728.570	68,6%	634.972	66,2%	14,7%	11,1%
UE	161.747	15,3%	162.708	17,0%	(0,6%)	0,3%
ROW	171.363	16,1%	161.253	16,8%	6,3%	2,1%
TOTAL	1.061.680	100,0%	958.933	100,0%	10,7%	7,7%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

** Ingresos comparables considerando la reclasificación de los ingresos de los productos biológicos para uso no terapéutico que desde enero de 2017 se reportan dentro de la División Bio Supplies

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	1T 2017	1T 2016	% Var
INGRESOS NETOS	1.061.680	958.933	10,7%
COSTE DE VENTAS	(519.783)	(484.754)	7,2%
MARGEN BRUTO	541.897	474.179	14,3%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	51,0%	49,4%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(59.171)	(47.665)	24,1%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(230.014)	(195.061)	17,9%
GASTOS OPERATIVOS	(289.185)	(242.726)	19,1%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	252.712	231.453	9,2%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	23,8%	24,1%	
RESULTADO FINANCIERO	(66.225)	(68.565)	(3,4%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	(3.288)	1.351	(343,4%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	183.199	164.239	11,5%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,3%	17,1%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(49.464)	(39.417)	25,5%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	27,0%	24,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	133.735	124.822	7,1%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(258)	(424)	(39,2%)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	133.993	125.246	7,0%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	12,6%	13,1%	

Balance (Activo) - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2017	Diciembre 2016
ACTIVOS NO CORRIENTES	8.756.188	7.007.258
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	6.529.475	4.839.297
INMOVILIZADO MATERIAL	1.841.190	1.809.852
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	243.341	201.345
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	64.600	89.545
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	77.582	67.219
ACTIVOS CORRIENTES	2.952.170	3.122.514
EXISTENCIAS	1.685.606	1.642.931
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	485.251	533.668
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	12.541	2.582
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	31.481	48.324
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	737.291	895.009
TOTAL ACTIVO	11.708.358	10.129.772

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2017	Diciembre 2016
PATRIMONIO NETO	3.816.765	3.727.978
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	2.240.347	1.694.245
ACCIONES PROPIAS	(68.710)	(68.710)
DIVIDENDO A CUENTA	(122.908)	(122.908)
RESULTADO DEL EJERCICIO	133.993	545.456
OTRO RESULTADO GLOBAL	597.378	643.066
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	6.333	6.497
PASIVOS NO CORRIENTES	6.946.755	5.330.031
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	6.333.049	4.712.071
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	613.706	617.960
PASIVOS CORRIENTES	944.838	1.071.763
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	158.813	230.065
OTROS PASIVOS CORRIENTES	786.025	841.698
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	11.708.358	10.129.772

Flujo de caja - 1T 2017

<i>Miles de euros</i>	1T 2017	1T 2016
RESULTADO DEL GRUPO	133.993	125.246
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	53.314	51.068
PROVISIONES NETAS	(272)	(92)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	(21.103)	(2.837)
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(59.885)	(70.455)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	57.252	(39.660)
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	(17.915)	(4.935)
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(20.548)</i>	<i>(115.050)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	145.384	58.335
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(1.812.688)	(27.270)
CAPEX	(62.523)	(57.537)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(3.810)	(4.803)
OTROS FLUJOS DE CAJA	20.614	(2.881)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.858.407)	(92.491)
<i>FREE CASH FLOW</i>	<i>(1.713.023)</i>	<i>(34.156)</i>
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	1.663.125	(24.376)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(97.198)	(29.761)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.565.927	(54.137)
TOTAL FLUJO DE CAJA	(147.096)	(88.293)
SALDO INICIAL DE CAJA	895.009	1.142.500
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	(10.622)	(46.630)
SALDO FINAL CAJA	737.291	1.007.577

Reconciliación del beneficio del grupo - 1T 2017

Millones de euros

	1T 2017	1T 2016	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	134,0	125,2	7,0%
<i>% IN</i>	12,6%	13,1%	
Amortización de gastos financieros diferidos	15,0	10,2	47,1%
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	9,4	9,5	(1,1%)
Costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes	16,9	-	
Impacto fiscal de los ajustes	(11,1)	(4,7)	136,2%
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO	164,2	140,2	17,1%
<i>% IN</i>	15,5%	14,6%	

Evolución de la cotización - 1T 2017

COTIZACIÓN DIARIA DE LA ACCIÓN GRIFOLS, CLASE A Y CLASE B vs IBEX-35

BASE 100: desde 31 de diciembre 2016 a 31 de marzo 2017

Fuente: Infobolsa

