

# GRIFOLS

## TRANSCRIPT VIDEO GRIFOLS - EARNINGS RELEASE FY 2021

[English version](#)

[Spanish version](#)

[German version](#)

[French version](#)

## ***ENGLISH version***

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

Year 2021 has been a challenging year. Despite the circumstances, Grifols remains strongly committed to its long-term vision and delivering value to its stakeholders.

Grifols' financial performance in 2021, especially the second half of the year, continued to face plasma supply constraints due to the COVID-19 pandemic.

At Grifols, patients have always been our top priority. They are at the heart of our operations and the reason why we continue to develop new solutions and innovations to improve their health and well-being.

Our ability to help patients starts with our plasma supply. In 2021, we expanded our capacity by 2 million liters and diversified our access to plasma in Europe, Canada and Egypt.

And we also marked other important milestones during the year. We made a landmark investment in Biotest which, when the transaction receives final regulatory clearance, will add novel proteins to our portfolio.

And we completed the acquisition of Alkahest and GigaGen, cutting-edge biotech companies that will help us discover new therapies for patients worldwide.

Looking at the short term. Our plasma collections fell by 4% in 2021. If we look at the last three quarters, these increased by 4%, mainly driven by acquired and new centers. We expect this trend to accelerate throughout 2022 as the industry's recovery trend gains strength.

Financials for 2021 were impacted by second half performance due to lower plasma collections in the first half, ending the year with a decrease in revenues of 3.7%. The fourth quarter of 2021 fared significantly better than the third quarter.

Plasma supply constraints impacted the Bioscience Division's growth, which declined 5.9%. This impact was partially offset by mid-single-digit price increases and contributions from new products, which continue to ramp up.

We saw a positive, full-year trend in our three other divisions:

COVID-19 tests were the main driver of growth for the Diagnostic Division, together with Blood Typing Solutions, delivering 3.5% growth. Hospital was up 20% supported by all segments as hospital investments return to normal, and Bio Supplies reported 4% growth.

Margins were still impacted by a higher cost per liter of plasma.

Additionally, the integration of new companies, non-recurring costs and inflationary pressures led to an EBITDA margin of 19.5%.

The COVID-19 net impact on EBITDA was €503 million in 2021. Excluding it, EBITDA would have reached 1.6bn at a margin of 28%, similar to 2020.

Grifols continues to invest in key innovation projects, move forward on its 100-million-euro structural cost-savings plan, and take steps to become a more dynamic company.

Deleveraging remains a top priority. Our leverage ratio now stands at 5.4x and 3.7x excluding COVID impacts.

There is no doubt we will continue to face challenges in the short term, but our fundamentals remain solid.

Moving forward, we will leverage our efforts to keep increasing our plasma supply, become a leaner organization, maintain financial discipline, expand into new markets, and boost innovation as we continue delivering lifesaving medicines for patients.

Thank you



***SPANISH version***

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

2021 ha sido un año lleno de retos pero, a pesar de las circunstancias, mantenemos nuestro firme compromiso con la creación de valor y una visión a largo plazo.

Nuestro desempeño financiero en 2021, especialmente en la segunda mitad del año, continuó impactado por las restricciones para obtener plasma debido a la pandemia por COVID-19.

En Grifols, los pacientes siempre han sido nuestra máxima prioridad y son la razón por la que continuamos desarrollando nuevas soluciones e impulsando la innovación para mejorar su salud y bienestar.

Nuestra vocación de ayudar a los pacientes comienza con la obtención de plasma. En 2021, hemos ampliado nuestra capacidad de suministro en 2 millones de litros anuales y hemos diversificado nuestro acceso a plasma en Europa, Canadá y Egipto.

La inversión en Biotest ha sido otro hito importante de este año. Cuando se obtengan todas las aprobaciones regulatorias aportará nuevas proteínas a nuestra cartera de productos.

También hemos completado las adquisiciones de Alkahest y GigaGen, dos compañías biotecnológicas innovadoras que contribuirán al impulso de nuevas terapias para pacientes de todo el mundo.

Mirando al corto plazo. Si bien la obtención de plasma disminuyó un 4% en 2021, en los últimos tres trimestres las donaciones de plasma aumentaron un 4% gracias, principalmente, a los centros adquiridos y a las nuevas aperturas. Esta tendencia se acelerará a lo largo de 2022 a medida que la recuperación del sector se consolide.

El desempeño del segundo semestre ha impactado en los resultados de 2021. Los menores niveles de obtención de plasma registrados en el primer semestre se han traducido en un descenso del 3,7% de los ingresos, si bien el cuarto trimestre del ejercicio fue significativamente mejor que el tercero.

Las restricciones en el suministro de plasma afectaron el crecimiento de la División Bioscience, cuyos ingresos disminuyeron un 5,9%. Este impacto fue parcialmente compensado por el aumento de precios, de un dígito medio, y por las contribuciones de nuevos productos, que continúan aumentando.

El resto de divisiones han mantenido una tendencia positiva durante todo el año:

# GRIFOLS

Los test de detección de la COVID-19 y las soluciones de tipaje sanguíneo han sido los principales motores de crecimiento de la División Diagnostic, que aumentó un 3,5%. La División Hospital creció un 20% respaldada por la progresiva evolución de todos los segmentos a medida que las inversiones hospitalarias se normalizaban. Por su parte, la División Bio Supplies reportó un crecimiento del 4%.

Los márgenes se han visto afectados por un mayor coste por litro de plasma.

La integración de las nuevas compañías, los gastos no recurrentes y las presiones inflacionistas han contribuido a situar el margen EBITDA en el 19,5%.

El impacto neto de la COVID-19 en el EBITDA ha sido de 503 millones de euros en 2021. Excluyendo este efecto, el EBITDA habría alcanzado 1.600 millones de euros, con un margen del 28%, similar al de 2020.

En Grifols seguimos invirtiendo en proyectos de innovación clave, avanzamos en nuestro plan de ahorro de costes estructurales por importe de 100 millones de euros, y tomamos las medidas necesarias para ser una compañía más dinámica.

El desapalancamiento sigue siendo una prioridad para nosotros. Nuestro ratio de apalancamiento se sitúa en 5,4 veces y en 3,7 veces excluyendo el impacto de la COVID-19.

No hay duda de que continuaremos afrontando nuevos desafíos en el corto plazo, pero nuestros pilares siguen siendo sólidos.

En adelante, nuestros objetivos son claros: aumentar el suministro de plasma, ser una organización más ágil, mantener la disciplina financiera, crecer en nuevos mercados y potenciar la innovación. Todo ello para continuar subministrando a los pacientes medicamentos que salvan vidas.

Gracias

## **GERMAN version**

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

2021 war ein herausforderndes Jahr. Aber auch unter den schwierigen Umständen des vergangenen Jahres bleibt Grifols zwei Dingen verpflichtet: seiner langfristigen Vision und der Schaffung von Mehrwert für seine Stakeholder.

Die finanzielle Performance von Grifols im Jahr 2021, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte, war weiterhin von Engpässen bei der Plasmaversorgung aufgrund der COVID-19-Pandemie geprägt.

Für Grifols stehen die Patienten seit jeher an erster Stelle. Sie stehen im Mittelpunkt unserer Tätigkeit und sind der Grund, warum wir ständig neue Lösungen und Innovationen entwickeln, um ihre Gesundheit und ihr Wohlbefinden zu verbessern.

Unsere Kompetenz, Patienten zu versorgen, beginnt mit unserer Plasmaversorgung. Im Jahr 2021 haben wir unsere Kapazität um 2 Millionen Liter erweitert und unseren Zugang zu Plasma in Europa, Kanada und Ägypten diversifiziert.

Und wir haben im Laufe des Jahres auch andere wichtige Meilensteine erreicht. Wir haben eine wegweisende Investition in Biotest getätigt, die unser Portfolio um neuartige Proteine erweitern wird - vorbehaltlich der endgültigen behördlichen Genehmigung.

Wir haben die Akquisition von Alkahest und GigaGen abgeschlossen, führende Biotech-Unternehmen, die uns helfen werden, neue Therapien für Patienten weltweit zu entdecken.

Ein Blick auf die kurzfristige Entwicklung. Unsere Gesamtmenge an gesammeltem Plasma ist im Jahr 2021 um 4% gesunken. Betrachtet man aber nur die letzten drei Quartale, so ist sie um 4% gestiegen. Dies ist vor allem auf übernommene und neu eröffnete Spendezentren zurückzuführen.

Wir erwarten, dass sich dieser Trend im Laufe des Jahres 2022 beschleunigen wird, da die Erholung der gesamten Branche an Dynamik gewinnt.

Die in der ersten Jahreshälfte geringere gesammelte Plasmamenge beeinträchtigt die Performance des zweiten Halbjahres und wirkt sich somit auch auf das Finanzergebnisse des Jahres 2021 insgesamt aus. Grifols beendete das Jahr mit einem Rückgang der Einnahmen um 3,7%. Das vierte Quartal 2021 verlief deutlich besser als das dritte Quartal.

Engpässe bei der Plasmaversorgung beeinträchtigten das Wachstum der Sparte Bioscience, deren Umsatz um 5,9% zurückging. Diese Auswirkungen wurden teilweise durch Preiserhöhungen im mittleren einstelligen Bereich ausgeglichen sowie durch Beiträge neuer Produkte, die weiterhin in der Anlaufphase sind.

In unseren drei anderen Geschäftsbereichen haben wir einen positiven Trend für das gesamte Jahr gesehen:

Die COVID-19-Tests waren der Hauptwachstumstreiber für den Geschäftsbereich Diagnostic, zusammen mit den Lösungen für die Blutgruppenbestimmung, die ein Wachstum von 3,5% erzielten. Der Geschäftsbereich Hospital wuchs um 20%, getragen von allen Geschäftsfeldern, da sich die Krankenhaus-Investitionen wieder normalisieren. Bio Supplies verzeichnete ein Wachstum von 4%.

Die Margen wurden außerdem durch höhere Kosten pro Liter Plasma beeinträchtigt.

Darüber hinaus führten die Integration neuer Unternehmen, einmalige Kosten und der Inflationsdruck zu einer EBITDA-Marge von 19,5 %.

Die Nettoauswirkungen von COVID-19 auf das EBITDA betragen im Jahr 2021 503 Millionen Euro. Ohne diesen Effekt hätte das EBITDA 1,6 Milliarden Euro erreicht, bei einer Marge von 28%, ähnlich wie im Jahr 2020.

Grifols investiert weiterhin in wichtige Innovationsprojekte, setzt seinen Plan für strukturelle Kosteneinsparungen in Höhe von 100 Millionen Euro fort und bleibt auf seinem Weg, ein noch dynamischeres Unternehmen zu werden.

Der Abbau der Verschuldung ist unsere höchste Priorität. Unser Verschuldungsgrad liegt jetzt bei 5,4x und 3,7x ohne COVID-Effekte.

Es besteht kein Zweifel, dass wir kurzfristig mit Herausforderungen konfrontiert sein werden, aber unsere Fundamentaldaten bleiben solide.

In Zukunft werden wir unsere Anstrengungen verstärken, um unsere Plasmaversorgung weiter zu erhöhen, eine schlankere Organisation zu schaffen, unsere finanzielle Disziplin aufrechtzuerhalten, in neue Märkte zu expandieren und Innovationen voranzutreiben, während wir lebensrettende Medikamente für Patienten bereitstellen.

Vielen Dank für Ihr Interesse und Ihre Aufmerksamkeit!

## *FRENCH version*

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

2021 a été une année difficile. Malgré les circonstances, Grifols reste fermement engagée dans sa vision à long terme et dans la création de valeur pour ses parties prenantes.

En 2021, les performances financières de Grifols, en particulier au second semestre, ont subi les contraintes d'approvisionnement en plasma dues à la pandémie de COVID-19.

Chez Grifols, les patients ont toujours été notre priorité absolue. Ils sont au cœur de nos activités et le moteur des solutions et innovations que nous développons pour améliorer leur santé et leur bien-être.

Notre capacité à aider les patients commence par notre approvisionnement en plasma. En 2021, nous avons augmenté notre capacité de deux millions de litres et diversifié notre accès au plasma en Europe, au Canada et en Égypte.

Nous avons également marqué d'autres étapes importantes au cours de l'année. Nous avons réalisé un investissement historique dans Biotest qui, une fois validé par les autorités réglementaires, viendra grossir notre portefeuille de nouvelles protéines.

Nous avons également finalisé l'acquisition de deux entreprises en biotechnologie de pointe, Alkahest et GigaGen, qui nous aideront à découvrir de nouvelles thérapies pour les patients du monde entier.

Vision à court terme. Nos collectes de plasma ont diminué de 4 % en 2021. Si l'on considère les trois derniers trimestres, celles-ci ont augmenté de 4 %, principalement grâce à l'acquisition des nouveaux centres. Cette tendance devrait s'accélérer tout au long de 2022, à mesure que la reprise industrielle s'intensifie.

Les finances de 2021 ont été affectées par les performances du second semestre en raison de la baisse des collectes de plasma au premier semestre, engendrant une baisse des revenus de 3,7 % sur l'année. Le quatrième trimestre 2021 a été nettement meilleur que le troisième trimestre.

Les contraintes d'approvisionnement en plasma ont eu un impact sur la croissance de la division Biosciences, qui a diminué de 5,9 %. Cet impact a été compensé en partie par une augmentation des prix (à un chiffre) et par les contributions des nouveaux produits, qui continuent d'augmenter.

Nos trois autres divisions ont connu une évolution positive sur l'ensemble de l'année :



Les tests COVID-19 ont été le principal moteur de croissance de la division Diagnostic, ainsi que les solutions de typage sanguin, avec une croissance de 3,5 %. La division Hôpital a enregistré une hausse de 20 %, soutenue par tous les segments, les investissements hospitaliers revenant à la normale, tandis que la division Bio Supplies a enregistré une croissance de 4 %.

Les marges ont encore été affectées par un coût plus élevé du litre de plasma.

En outre, l'intégration de nouvelles entreprises, les coûts non récurrents et les pressions inflationnistes ont entraîné une marge EBE de 19,5 %.

L'impact net de la COVID-19 sur l'EBE se chiffre à 503 millions d'euros en 2021. Sans cela, l'EBE aurait atteint 1,6 milliard avec une marge de 28 %, similaire à celle de 2020.

Grifols continue d'investir dans des projets d'innovation clés, poursuit son plan d'économies structurel de 100 millions d'euros et prend des mesures pour devenir une entreprise plus dynamique.

Le désendettement reste une priorité absolue. Notre ratio d'endettement s'élève désormais à x5,4, contre x3,7 sans l'impact de la COVID.

Il ne fait aucun doute que nous serons confrontés à d'autres défis à court terme, mais nos fondamentaux restent solides.

À l'avenir, nous allons démultiplier nos efforts pour accroître notre approvisionnement en plasma, devenir une organisation plus légère, maintenir une discipline financière, nous étendre sur de nouveaux marchés et stimuler l'innovation tout en continuant à fournir des médicaments qui sauvent la vie des patients.

Merci