



Primer Semestre 2017

Resumen de actividad

28 de julio 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 - 1S 2017

- Las ventas de la División Bioscience aumentan excepcionalmente un +14,4% (+10,9% cc¹) y se sitúan en 1.760 millones de euros
- Se constata el crecimiento de la División Diagnostic con un incremento en ventas del +10,8% (+7,8% cc) hasta 351 millones de euros
- Las ventas de la División Hospital aumentan un +3,0% (+1,9% cc) y las de la División Bio Supplies un +14,6% (+11,4% cc) con 48 millones de euros y 32 millones de euros de facturación, respectivamente
- El EBITDA ajustado² se eleva hasta 664 millones de euros (+19,9%) y el margen se sitúa en el 30,3% de los ingresos

Principales hitos operativos y financieros - 1S 2017

- La compañía aumenta las inversiones netas en I+D+i un +19,0% hasta 129 millones de euros. Grifols articula su estrategia en innovación a través de proyectos propios y de participadas, como la compra del 44% de la biotecnológica estadounidense GigaGen por 35 millones de dólares
- El grupo ampliará su cartera de productos plasmáticos con un sellador biológico para biocirugía, promueve la línea de hemostasia de su División Diagnostic con un nuevo contrato de distribución global y potencia la presencia de su División Hospital en EE.UU. tras recibir la autorización para comercializar su solución salina en este mercado

1. *cc: a tipos de cambio constantes*
2. *Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes*

Principales magnitudes financieras - 1S 2017

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1S 2017	1S 2016	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	2.192,4	1.951,6	12,3%
MARGEN BRUTO	50,3%	48,3%	
EBITDA	644,4	553,6	16,4%
<i>MARGEN EBITDA</i>	29,4%	28,4%	
EBITDA AJUSTADO⁽¹⁾	663,9	553,6	19,9%
<i>MARGEN EBITDA AJUSTADO</i>	30,3%	28,4%	
EBIT	537,8	452,7	18,8%
<i>MARGEN EBIT</i>	24,5%	23,2%	
BENEFICIO DEL GRUPO	277,9	264,4	5,1%
<i>% IN</i>	12,7%	13,5%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽²⁾	330,2	294,2	12,2%
<i>% IN</i>	15,1%	15,1%	
CAPEX	135,3	112,5	20,3%
INVERSIÓN NETA I+D	129,3	106,0	19,0%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	0,41	0,39	5,1%
	Junio 2017	Diciembre 2016	% Var
TOTAL ACTIVO	11.117,0	10.129,8	9,7%
PATRIMONIO NETO	3.584,8	3.728,0	(3,8%)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	750,2	895,0	(16,2%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	4,10/(4,43cc)⁽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 a adquisiciones*

⁽³⁾ *Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio. Ratio de endeudamiento 2016 según datos reportados: no incluye el impacto de la financiación de la adquisición de los activos del negocio de NAT*

Ingresos por división - 1S 2017

<i>Miles de euros</i>	1S 2017	% Ingresos Netos	1S 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	1.759.852	80,3%	1.538.805	78,8%	14,4%	10,9%
DIAGNOSTIC	351.051	16,0%	316.830	16,2%	10,8%	7,8%
HOSPITAL	47.866	2,2%	46.478	2,4%	3,0%	1,9%
BIO SUPPLIES	32.072	1,5%	27.976	1,4%	14,6%	11,4%
OTHERS	1.606	0,0%	21.556	1,2%	(92,5%)	(92,6%)
TOTAL	2.192.447	100,0%	1.951.645	100,0%	12,3%	9,0%

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

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

Ingresos por región - 1S 2017

<i>Miles de euros</i>	1S 2017	% Ingresos Netos	1S 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	1.494.131	68,2%	1.292.192	66,2%	15,6%	11,6%
UE	338.288	15,4%	327.813	16,8%	3,2%	3,8%
ROW	360.028	16,4%	331.640	17,0%	8,6%	4,3%
TOTAL	2.192.447	100,0%	1.951.645	100,0%	12,3%	9,0%

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

** Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 1S 2017

<i>Miles de euros</i>	1S 2017	1S 2016	% Var
INGRESOS NETOS	2.192.447	1.951.645	12,3%
COSTE DE VENTAS	(1.089.246)	(1.009.801)	7,9%
MARGEN BRUTO	1.103.201	941.844	17,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	50,3%	48,3%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(121.575)	(97.348)	24,9%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(443.789)	(391.826)	13,3%
GASTOS OPERATIVOS	(565.364)	(489.174)	15,6%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	537.837	452.670	18,8%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	24,5%	23,2%	
RESULTADO FINANCIERO	(147.583)	(124.164)	18,9%
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	(10.295)	16.706	(161,6%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	379.959	345.212	10,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,3%	17,7%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(102.589)	(81.125)	26,5%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	27,0%	23,5%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	277.370	264.087	5,0%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(491)	(356)	37,9%
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	277.861	264.443	5,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	12,7%	13,5%	

Balance (Activo) - 30 junio 2017

<i>Miles de euros</i>	Junio 2017	Diciembre 2016
ACTIVOS NO CORRIENTES	8.265.947	7.007.258
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	6.125.692	4.839.297
INMOVILIZADO MATERIAL	1.775.907	1.809.852
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	223.483	201.345
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	62.724	89.545
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	78.141	67.219
ACTIVOS CORRIENTES	2.851.032	3.122.514
EXISTENCIAS	1.595.786	1.642.931
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	466.540	533.668
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	12.366	2.582
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	26.122	48.324
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	750.218	895.009
TOTAL ACTIVO	11.116.979	10.129.772

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 30 junio 2017

<i>Miles de euros</i>	Junio 2017	Diciembre 2016
PATRIMONIO NETO	3.584.830	3.727.978
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	2.025.549	1.694.245
ACCIONES PROPIAS	(62.422)	(68.710)
DIVIDENDO A CUENTA	0	(122.908)
RESULTADO DEL EJERCICIO	277.861	545.456
OTRO RESULTADO GLOBAL	307.722	643.066
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	5.788	6.497
PASIVOS NO CORRIENTES	6.631.828	5.330.031
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	6.042.177	4.712.071
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	589.651	617.960
PASIVOS CORRIENTES	900.321	1.071.763
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	148.561	230.065
OTROS PASIVOS CORRIENTES	751.760	841.698
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	11.116.979	10.129.772

Flujo de caja - 1S 2017

<i>Miles de euros</i>	1S 2017	1S 2016
RESULTADO DEL GRUPO	277.861	264.443
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	106.549	100.915
PROVISIONES NETAS	(279)	(605)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	38.774	9.899
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(64.217)	(124.548)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	59.135	(84.501)
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	(39.260)	1.256
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(44.342)</i>	<i>(207.793)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	378.563	166.859
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(1.813.163)	(188.065)
CAPEX	(135.269)	(112.525)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(10.887)	(13.380)
OTROS FLUJOS DE CAJA	20.467	(6.277)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.938.852)	(320.247)
FREE CASH FLOW	(1.560.289)	(153.388)
COBROS / PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	0	(5.131)
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	1.723.945	(41.701)
DIVIDENDOS (PAGADOS) / COBRADOS	(95.274)	(93.243)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(151.374)	(21.943)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.477.297	(162.018)
TOTAL FLUJO DE CAJA	(82.992)	(315.406)
SALDO INICIAL DE CAJA	895.009	1.142.500
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	(61.799)	(20.075)
SALDO FINAL CAJA	750.218	807.019

Reconciliación del beneficio del grupo - 1S 2017

Millones de euros

	1S 2017	1S 2016	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	277,9	264,4	5,1%
<i>% IN</i>	12,7%	13,5%	
Amortización de gastos financieros diferidos	33,5	18,7	79,2%
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	18,7	20,2	(7,5%)
Costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes	19,5	-	
Impacto fiscal de los ajustes	(19,4)	(9,1)	112,7%
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO	330,2	294,2	12,2%
<i>% IN</i>	15,1%	15,1%	

Ingresos por división - 2T 2017

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	% Ingresos Netos	2T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	906.213	80,1%	796.946	80,3%	13,7%	10,0%
DIAGNOSTIC	180.408	16,0%	155.790	15,7%	15,8%	12,5%
HOSPITAL	24.902	2,2%	23.640	2,4%	5,3%	4,1%
BIO SUPPLIES	17.671	1,6%	10.342	1,0%	70,9%	65,7%
OTHERS	1.573	0,1%	5.994	0,6%	(73,8%)	(75,1%)
TOTAL	1.130.767	100,0%	992.712	100,0%	13,9%	10,3%

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

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

Ingresos por región - 2T 2017

<i>Miles de euros</i>	2T 2017	% Ingresos Netos	2T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	765.561	67,7%	657.219	66,2%	16,5%	12,1%
UE	176.541	15,6%	165.105	16,6%	6,9%	7,4%
ROW	188.665	16,7%	170.388	17,2%	10,7%	6,3%
TOTAL	1.130.767	100,0%	992.712	100,0%	13,9%	10,3%

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

** Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

Evolución de la cotización - 1S 2017

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

Base 100: desde 31 de diciembre 2016 a 30 de junio 2017

Fuente: Infobolsa

