

La excelente aceptación de la operación puede suponer un cambio en los importes máximos previstos para los distintos tramos de la financiación

Grifols prevé cerrar el primer tramo de financiación sindicada para comprar Talecris por 1.500 millones de dólares

- **El tramo para instituciones financieras podría aumentar hasta 1.500 millones de dólares desde los 750 millones previstos, mientras que la financiación sindicada a largo plazo con inversores institucionales se reduciría hasta un importe máximo de 1.600 millones de dólares, frente a los 2.350 millones iniciales.**
- **El grupo aborda progresivamente la colocación de cada uno de los tramos hasta completar el importe total y máximo de deuda asegurada por 6 entidades financieras, que asciende a 4.200 millones de dólares, más una línea de crédito revolving de 300 millones de dólares.**

Barcelona, 15 de septiembre de 2010 - Grifols, holding empresarial español especializado en el sector farmacéutico-hospitalario, prevé cerrar el tramo de financiación sindicada a largo plazo con entidades financieras por valor de 1.500 millones de dólares, frente a los 750 millones de dólares inicialmente previstos. La buena aceptación de la operación, planteada para financiar la propuesta de adquisición de Talecris, (pendiente de aprobación por parte de las autoridades de competencia estadounidenses), ha permitido al grupo español modificar parte de la estructura financiera inicialmente planteada optimizando los vencimientos y el coste de la deuda. Se mantiene el importe total máximo asegurado por un sindicato de 6 bancos (Deutsche Bank, Nomura, BBVA, BNP Paribas, HSBC y Morgan Stanley), que asciende a 4.200 millones de dólares, más una línea de crédito revolving de 300 millones de dólares.

Por su parte, la financiación sindicada a largo plazo con inversores institucionales se reduciría hasta un importe máximo de 1.600 millones de dólares, frente a los 2.350 millones previstos inicialmente. Se mantiene el tramo reservado a una posible emisión de bonos, que se situaría en un máximo de 1.100 millones de dólares, y la línea de crédito revolving de 300 millones de dólares.

Hasta la fecha Grifols ha obtenido el compromiso de 24 entidades financieras de ámbito nacional e internacional para suscribir esta parte de la sindicación, lo que refleja la confianza de los bancos en la estrategia de crecimiento planteada por Grifols y en su sólida presencia en el sector.

GRIFOLS

Como paso previo a la sindicación Grifols obtuvo por primera vez rating crediticio por parte de Standard & Poor's y Moody's. Los niveles asignados para su deuda senior, BB y Ba3 respectivamente, le han permitido colocar este tramo de deuda de forma cómoda.

Actualmente, el grupo aborda la colocación del resto de tramos que conforman la estructura y se prepara para el cierre de la adquisición, sujeta a las autorizaciones de las entidades reguladoras y de competencia y a las respectivas aprobaciones por parte de los accionistas de cada compañía.

Modificación de la estructura financiera prevista para la adquisición de Talecris

Total deuda senior asegurada: se mantiene en un máximo de 3.400 millones de dólares.

- **Financiación sindicada a largo plazo con entidades financieras:** préstamo amortizable a 5 años por un importe total de 1.500 millones de dólares frente a los 750 millones inicialmente previstos. Margen de 375 puntos básicos (pb) sobre Libor y 400 pb sobre Euribor. Rating BB y Ba3.
- **Financiación sindicada a largo plazo con inversores institucionales:** préstamo bullet (pago de la totalidad del principal a vencimiento) a 6 años por un máximo de 1.600 millones de dólares, frente a los 2.350 millones de dólares previstos (tramo no cerrado). Rating BB y Ba3.
- **Línea de crédito senior revolving:** por importe de 300 millones de dólares. Rating BB y Ba3.

Asimismo, Grifols podría plantear una emisión de bonos con un importe máximo estimado de 1.100 millones de dólares (rating B y B3) que, conjuntamente con los 3.400 millones de dólares, supondrían una financiación máxima de 4.500 millones de dólares, asegurada por las 6 entidades financieras que actúan como colocadores (bookrunners): Deutsche Bank, Nomura, BBVA, BNP Paribas, HSBC y Morgan Stanley.

La compañía prevé que una vez se materialice la compra de Talecris, su nuevo nivel de apalancamiento supondrá un ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA en torno a 5 veces, si bien las importantes sinergias operativas que se generarán (aproximadamente 230 millones de dólares anuales sostenidos que se alcanzarán de forma progresiva a partir del cuarto año) y el incremento de los flujos de caja a corto plazo tras la integración, permitirán reducirlo rápidamente. De hecho, se estima que en 2012 dicho ratio se reducirá hasta 3 veces EBITDA y en 2014 Grifols retornará a sus niveles actuales de endeudamiento, que se sitúan en torno a 2 veces.

Sobre Grifols

Grifols es un holding empresarial español especializado en el sector farmacéutico-hospitalario presente en más de 90 países. Desde 2006 cotiza en el Mercado Continuo Español y forma parte del Ibex-35 desde 2008. Actualmente es la primera empresa europea del sector de hemoderivados y el cuarto productor mundial. En los próximos años potenciará su liderazgo en la industria como compañía verticalmente integrada, gracias a las inversiones realizadas. En términos de materia prima, Grifols tiene asegurado el suministro de plasma con 80 centros de plasmaféresis en Estados Unidos y desde un punto de vista de capacidad de fraccionamiento, sus instalaciones productivas de Barcelona (España) y Los Ángeles (Estados Unidos) le permitirán dar respuesta a la creciente demanda del mercado. No obstante, la compañía se prepara para lograr aumentos sostenidos durante los próximos 8-10 años para lo que ha puesto en marcha un ambicioso plan de inversiones.

DISCLAIMER

Este documento contiene "proyecciones y consideraciones a futuro" definidas en la Private Securities Litigation Reform Act de 1995. 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 nosotros, son utilizadas para identificar proyecciones y consideraciones a futuro. Estas expresiones reflejan las suposiciones del equipo directivo, hipótesis y expectativas que están sujetas a un número de factores que pueden hacer que los resultados reales difieran materialmente. Estos factores incluyen, pero no están limitados a: la volatilidad sin precedentes en la economía global; el riesgo que las decisiones de negocio de Talecris o Grifols no sean acertadas; el riesgo que no realicemos todos los beneficios de la adquisición de Talecris; el riesgo sobre la no retención de clientes y que los objetivos de incremento de ingresos en relación a la transacción de Talecris no sean alcanzados; las interrupciones que la transacción de Talecris pueda hacer en las relaciones con clientes, empleados y proveedores; el riesgo de incurrir en gastos inesperados; el resultado de pleitos y actas reguladoras en las cuales Grifols o Talecris puedan llegar a ser una parte involucrada; las acciones de competidores; cambios y acontecimientos que afecten a nuestra industria; variaciones trimestrales o cíclicas en resultados financieros; desarrollo de nuevos productos y servicios; tasas de interés y coste del préstamo; la capacidad de proteger nuestros derechos de propiedad intelectual; nuestra capacidad de mantener y mejorar la eficacia de los costes de operaciones, incluyendo nuestra capacidad para mantener y mejorar la eficiencia operativa; cambios de tipos de cambio de divisas; los cambios de condiciones económicas, condiciones políticas, medidas de proteccionismo, exigencias de patentes, licencias y asuntos fiscales en los países extranjeros en los cuales hacemos el negocio; confianza sobre terceros para la fabricación de productos y provisión de servicios; y otros factores que son puestos en adelante en la sección de "Risk Factors", de la sección de "Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations" y otras secciones del informe anual de Talecris en la Forma 10-Q para el año finalizado el 31 de Diciembre de 2010 y el informe trimestral de Talecris en la Forma 10-Q para el trimestre finalizado el 31 de Marzo de 2010 que ha sido registrado con la Securities and Exchange Commission ("SEC"). Ni Grifols ni Talecris asumen ninguna obligación de actualizar ninguna de las proyecciones y consideraciones a futuro como consecuencia de nueva información o futuros acontecimientos, excepto por lo requerido por ley.

La transacción de fusión propuesta que implica a Grifols y a Talecris será sometida a los accionistas de Talecris para su consideración. En conexión con la fusión propuesta, Grifols archivará con la SEC una declaración de registro en el Form F-4 que incluirá una declaración conjunta por poderes de Grifols y Talecris. Talecris enviará la declaración/prospecto de poderes conjunta a sus accionistas. Talecris recomienda a los inversores y titulares de acciones a leer la declaración/prospecto conjunta en cuanto esté disponible porque contendrá información importante en cuanto a Grifols, Talecris y la propuesta combinación de los negocios. Usted puede obtener una copia gratuita de la declaración/prospecto conjunta, así como otros documentos que contengan información sobre Talecris, gratuitamente, en el sitio web del SEC (<http://www.sec.gov>). Usted también puede obtener estos documentos, gratuitamente, del sitio web de Talecris, (<http://www.talecris.com>), bajo la sección "Investor Relations" y luego en el título "Financial Information and SEC Filings". Grifols también archivará ciertos documentos con la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") en relación con su junta de accionistas que será convocada en conexión con esta propuesta de fusión, que estará disponible en el sitio web del CNMV en www.cnmv.es.

Grifols, Talecris y sus consejeros respectivos, directores ejecutivos y ciertos otros miembros de su equipo directivo y empleados, pueden participar en la solicitud de poderes de los accionistas respectivos de Grifols y Talecris a favor de la fusión. Información en cuanto a las personas que, conforme a las reglas del SEC, puedan ser consideradas participantes en la solicitud de los accionistas respectivos de Grifols y Talecris en conexión con la fusión propuesta serán expuestas más adelante en la declaración/prospecto conjunto por poderes cuando sea archivado con la SEC. Usted puede encontrar la información sobre los ejecutivos de Talecris y sus consejeros en el documento S-1/A archivado con la SEC el 11 de Septiembre de 2009.

Esta nota de prensa no constituye una oferta de venta o la solicitud de una oferta para la compra de acciones ordinarias, la cual sólo puede producirse en virtud de un folleto formando parte de una declaración de registro (registration statement), ni deberá producirse ninguna venta de acciones ordinarias en ningún Estado en el que dicha oferta, solicitud o venta fuera ilegal antes del registro o habilitación correspondiente de conformidad con las leyes del mercado de valores aplicables en dicho Estado. Las acciones de Grifols no han sido registradas de conformidad con la Securities Act de 1933 y no pueden ser ofrecidas o vendidas en los EEUU sin que exista un registro o los una exención aplicable de los requisitos de registro. Este documento no constituye una oferta o invitación a comprar o suscribir acciones de conformidad con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, 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 aplicación.