

# **Tercer trimestre 2016**

## **Resumen de actividad**

# **GRIFOLS**

# Principales hitos operativos y financieros - 9M 2016

- Las ventas de la División Bioscience, que crecen un +6,5%, impulsan los ingresos de Grifols hasta 2.951,7 millones de euros
- Ingresos superiores a 1.000 millones de euros y crecimiento en las tres divisiones en el tercer trimestre
- Los ingresos acumulados de la División Bioscience se sitúan en 2.356,4 millones de euros con un aumento del +6,5% (+6,7% cc\*). Se mantiene la evolución positiva de las ventas de las principales proteínas plasmáticas lideradas por la IVIG, alfa-1 antitripsina y albúmina
- Grifols avanza en el desarrollo de su franquicia respiratoria con el sólido crecimiento de los ingresos de alfa-1 antitripsina
- El crecimiento de Bioscience, junto con la recuperación de las ventas de las divisiones Diagnostic (+2,1% / +2,8% cc) y Hospital (+5,8% / +6,9% cc) en el tercer trimestre, contribuyen a elevar hasta el +4,3% (+4,5% cc) los ingresos recurrentes de Grifols (excluyen Raw Materials and Others) hasta septiembre

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

# Principales hitos operativos y financieros - 9M 2016

- Los márgenes permanecen estables: el EBITDA se sitúa en el 28,6% de los ingresos y alcanza 842,9 millones de euros; el margen EBIT representa el 23,4% sobre ingresos y se sitúa en 692,1 millones de euros
- El beneficio neto asciende a 406,1 millones de euros y aumenta el +1,1%
- La posición de liquidez supera 1.300 millones de euros, con un saldo disponible en caja de más de 900 millones de euros
- El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se reduce y se sitúa en 3,32 veces (3,39 veces cc) a finales de septiembre

# Principales magnitudes financieras - 9M 2016

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	9M 2016	9M 2015	% Var
<b>INGRESOS NETOS (IN)</b>	<b>2.951,7</b>	<b>2.871,8</b>	2,8%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>47,8%</b>	<b>49,1%</b>	
<b>INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO</b>	<b>149,7</b>	<b>158,1</b>	(5,4%)
<i>% IN</i>	5,1%	5,5%	
<b>EBITDA</b>	<b>842,9</b>	<b>856,8</b>	(1,6%)
<i>MARGEN EBITDA</i>	28,6%	29,8%	
<b>EBIT</b>	<b>692,1</b>	<b>718,0</b>	(3,6%)
<i>MARGEN EBIT</i>	23,4%	25,0%	
<b>BENEFICIO DEL GRUPO</b>	<b>406,1</b>	<b>401,6</b>	1,1%
<i>% IN</i>	13,8%	14,0%	
<b>BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO<sup>(1)</sup></b>	<b>464,6</b>	<b>463,4</b>	0,3%
<i>% IN</i>	15,7%	16,1%	
<b>CAPEX</b>	<b>180,3</b>	<b>201,1</b>	(10,3%)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)<sup>(2)</sup></b>	<b>0,59</b>	<b>0,59</b>	1,1%
	<b>Septiembre 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>	<b>% Var</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.567,9</b>	<b>9.601,7</b>	(0,4%)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.532,4</b>	<b>3.301,4</b>	7,0%
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS</b>	<b>900,5</b>	<b>1.142,5</b>	(21,2%)
<b>RATIO DE ENDEUDAMIENTO</b>	<b>(3,32/3,39cc)<sup>(3)</sup></b>	<b>3,19</b>	

<sup>(1)</sup> 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

<sup>(2)</sup> BPA a 30 de septiembre de 2015 considerando el desdoblamiento de acciones 2x1 efectivo el 4 enero 2016

<sup>(3)</sup> Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

# Ingresos por división - 9M 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>9M 2016</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>9M 2015</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>% Var</b>	<b>% Var cc*</b>
BIOSCIENCE	2.356.352	79,8%	2.212.255	77,0%	6,5%	6,7%
DIAGNOSTIC	485.868	16,5%	509.506	17,8%	(4,6%)	(4,4%)
HOSPITAL	70.516	2,4%	72.002	2,5%	(2,1%)	(0,2%)
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.912.736</b>	<b>98,7%</b>	<b>2.793.763</b>	<b>97,3%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,5%</b>
RAW MATERIALS AND OTHERS	38.942	1,3%	77.999	2,7%	(50,1%)	(50,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>2.951.678</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.871.762</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>

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

# Ingresos por región - 9M 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>9M 2016</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>9M 2015</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>% Var</b>	<b>% Var cc*</b>
US + CANADA	1.944.070	65,9%	1.827.774	63,7%	6,4%	5,6%
UE	473.951	16,1%	496.255	17,3%	(4,5%)	(4,0%)
ROW	494.715	16,7%	469.734	16,3%	5,3%	9,1%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.912.736</b>	<b>98,7%</b>	<b>2.793.763</b>	<b>97,3%</b>	<b>4,3%</b>	<b>4,5%</b>
RAW MATERIALS AND OTHERS	38.942	1,3%	77.999	2,7%	(50,1%)	(50,6%)
<b>TOTAL</b>	<b>2.951.678</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.871.762</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>

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

# Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 9M 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>9M 2016</b>	<b>9M 2015</b>	<b>% Var</b>
<b>INGRESOS NETOS</b>	<b>2.951.678</b>	<b>2.871.762</b>	<b>2,8%</b>
COSTE DE VENTAS	(1.541.925)	(1.462.367)	5,4%
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>1.409.753</b>	<b>1.409.395</b>	<b>0,0%</b>
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	47,8%	49,1%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(149.659)	(158.134)	(5,4%)
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(567.952)	(533.253)	6,5%
<i>GASTOS OPERATIVOS</i>	<i>(717.611)</i>	<i>(691.387)</i>	3,8%
<b>RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)</b>	<b>692.142</b>	<b>718.008</b>	<b>(3,6%)</b>
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	23,4%	25,0%	
<i>RESULTADO FINANCIERO</i>	<i>(183.395)</i>	<i>(197.620)</i>	(7,2%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	13.144	(3.603)	(464,8%)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>521.891</b>	<b>516.785</b>	<b>1,0%</b>
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,7%	18,0%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(116.381)	(116.277)	0,1%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	22,3%	22,5%	
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO</b>	<b>405.510</b>	<b>400.508</b>	<b>1,2%</b>
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(586)	(1.101)	(46,8%)
<b>RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO</b>	<b>406.096</b>	<b>401.609</b>	<b>1,1%</b>
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	13,8%	14,0%	

# Balance (Activo) - 30 septiembre 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>Septiembre 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>6.614.792</b>	<b>6.512.243</b>
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.577.704	4.693.931
INMOVILIZADO MATERIAL	1.680.447	1.644.402
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	197.937	76.728
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	90.272	30.388
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	68.432	66.794
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.953.073</b>	<b>3.089.472</b>
EXISTENCIAS	1.544.502	1.431.391
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	475.214	483.196
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	1.779	1.294
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	31.117	31.091
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	900.461	1.142.500
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>9.567.865</b>	<b>9.601.715</b>

# Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 30 septiembre 2016

<i>Miles de euros</i>	Septiembre 2016	Diciembre 2015
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.532.438</b>	<b>3.301.390</b>
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.696.074	1.371.061
ACCIONES PROPIAS	(68.710)	(58.575)
DIVIDENDO A CUENTA	0	(119.615)
RESULTADO DEL EJERCICIO	406.096	532.145
OTRO RESULTADO GLOBAL	464.607	540.855
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	4.039	5.187
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>5.109.749</b>	<b>5.247.319</b>
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.486.770	4.597.654
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	622.979	649.665
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>925.678</b>	<b>1.053.006</b>
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	222.885	262.497
OTROS PASIVOS CORRIENTES	702.793	790.509
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>9.567.865</b>	<b>9.601.715</b>

# Flujo de caja - 9M 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>9M 2016</b>	<b>9M 2015</b>
<b>RESULTADO DEL GRUPO</b>	<b>406.096</b>	<b>401.609</b>
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	150.758	138.805
PROVISIONES NETAS	(23.708)	(3.975)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	27.350	(2.108)
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(145.560)	(80.575)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	(36.842)	99.104
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	(5.218)	(120.468)
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(187.620)</i>	<i>(101.939)</i>
<b>FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>372.876</b>	<b>432.392</b>
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(188.836)	(58.040)
CAPEX	(180.293)	(201.118)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(20.205)	(22.240)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(5.953)	(279.067)
<b>FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(395.287)</b>	<b>(560.465)</b>
<b>FREE CASH FLOW</b>	<b>(22.411)</b>	<b>(128.073)</b>
COBROS / PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(11.766)	12.695
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(61.696)	(42.341)
DIVIDENDOS (PAGADOS) / COBRADOS	(93.243)	(97.157)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(27.104)	(13.168)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(193.809)</b>	<b>(139.971)</b>
<b>TOTAL FLUJO DE CAJA</b>	<b>(216.220)</b>	<b>(268.044)</b>
SALDO INICIAL DE CAJA	1.142.500	1.079.146
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	(25.819)	80.746
<b>SALDO FINAL CAJA</b>	<b>900.461</b>	<b>891.848</b>

# Reconciliación del beneficio del grupo - 9M 2016

<i>Millones de euros</i>	<b>9M 2016</b>	<b>9M 2015</b>	<b>% Var</b>
<b>BENEFICIO DEL GRUPO</b>	<b>406,1</b>	<b>401,6</b>	1,1%
<i>% IN</i>	13,8%	14,0%	
Amortización de gastos financieros diferidos	47,4	48,0	(1,3%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	27,9	31,7	(12,0%)
Impacto fiscal de los ajustes	(16,8)	(17,9)	(6,1%)
<b>BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO <sup>(1)</sup></b>	<b>464,6</b>	<b>463,4</b>	0,3%
<i>% IN</i>	15,7%	16,1%	

<sup>(1)</sup> *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*

# Ingresos por división - 3T 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2016</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>3T 2015</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>% Var</b>	<b>% Var cc*</b>
BIOSCIENCE	797.012	79,7%	754.862	77,8%	5,6%	6,7%
DIAGNOSTIC	169.038	16,9%	165.519	17,0%	2,1%	2,8%
HOSPITAL	24.038	2,4%	22.726	2,3%	5,8%	6,9%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>990.088</b>	<b>99,0%</b>	<b>943.107</b>	<b>97,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,0%</b>
RAW MATERIALS AND OTHERS	9.945	1,0%	28.090	2,9%	(64,6%)	(64,4%)
<b>TOTAL</b>	<b>1.000.033</b>	<b>100,0%</b>	<b>971.197</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>4,0%</b>

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

# Ingresos por región - 3T 2016

<i>Miles de euros</i>	<b>3T 2016</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>3T 2015</b>	<b>% Ingresos Netos</b>	<b>% Var</b>	<b>% Var cc*</b>
US + CANADA	674.604	67,5%	628.598	64,7%	7,3%	7,9%
UE	150.811	15,0%	153.506	15,8%	(1,8%)	(0,7%)
ROW	164.673	16,5%	161.003	16,6%	2,3%	5,0%
<b><i>SUBTOTAL</i></b>	<b>990.088</b>	<b>99,0%</b>	<b>943.107</b>	<b>97,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>6,0%</b>
RAW MATERIALS AND OTHERS	9.945	1,0%	28.090	2,9%	(64,6%)	(64,4%)
<b>TOTAL</b>	<b>1.000.033</b>	<b>100,0%</b>	<b>971.197</b>	<b>100,0%</b>	<b>3,0%</b>	<b>4,0%</b>

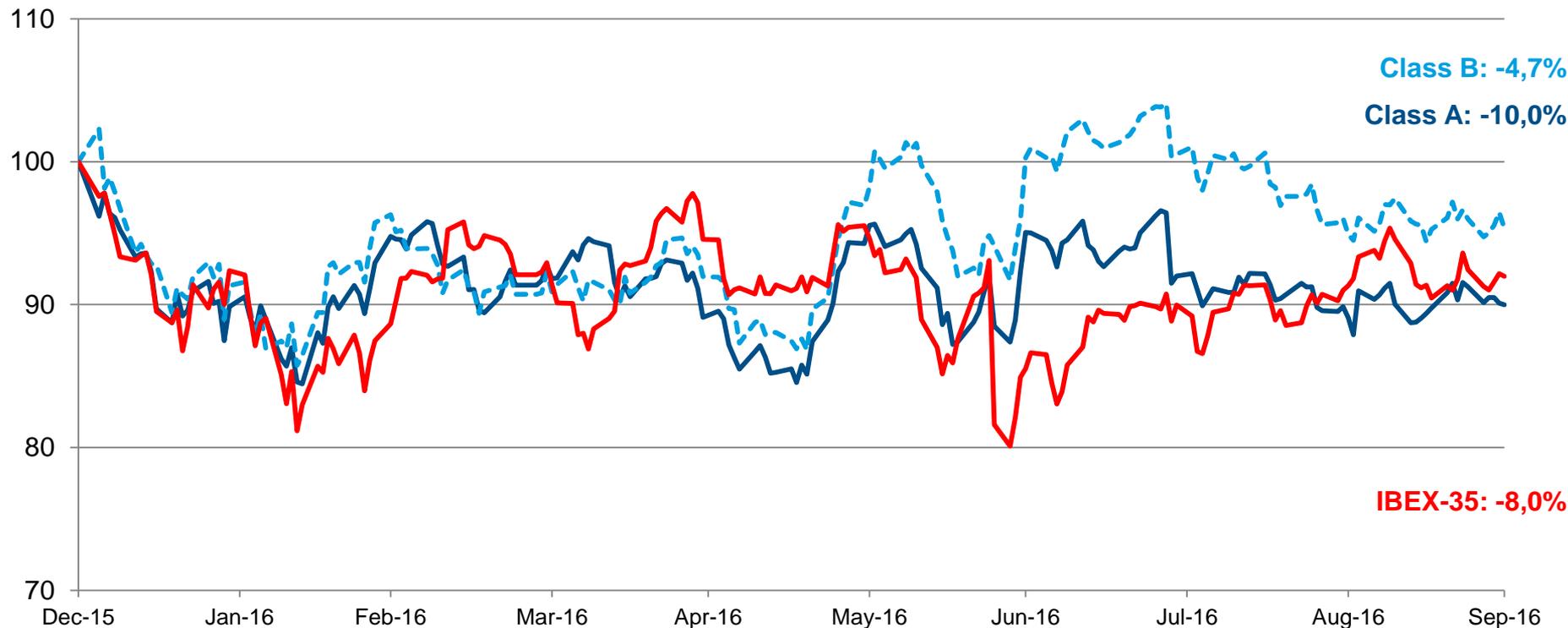
\* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

# Evolución de la cotización - 30 septiembre 2016

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

BASE 100, desde 31 de diciembre 2015 a 30 de septiembre 2016

Fuente: Infobolsa



# 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.