

1Q 2015 - Resumen de actividad

GRIFOLS | 75
ANNIVERSARY

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2015

- El beneficio neto de 128,5 millones de euros, +6,2%
- Los ingresos crecen un +13,8% (+1,1% cc*) y se sitúan en 908,4 millones de euros, impulsados por las ventas de alfa-1 antitripsina, una de las principales proteínas plasmáticas (División Bioscience) y por las de soluciones de diagnóstico en tecnología NAT (División Diagnostic)
- La compañía refuerza su expansión geográfica: las ventas en zonas distintas de Estados Unidos y Canadá y la Unión Europea (Resto del Mundo - R.O.W., por sus siglas en inglés) aumentan un +17,8% (+6,9% cc)
- El EBITDA alcanza 280 millones de euros con un crecimiento del +3,6%
- El margen EBITDA se sitúa en el 30,8% sobre ingresos, a pesar del incremento del +34,4% en I+D hasta 50,9 millones de euros. Adicionalmente, se han realizado inversiones de I+D a través de participadas por importe de 8 millones de euros en el trimestre

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2015

- El EBIT crece un +5,6% hasta 236,4 millones de euros
- La deuda financiera neta se sitúa en 3.981 millones de euros, si bien incluye 800 millones de euros en caja. Supone un ratio de 3,7 veces EBITDA (3,3 veces cc). También se mantienen líneas de financiación no dispuestas por más de 400 millones de euros
- Se refuerza la cartera de proyectos de I+D con la adquisición del 47,58% del capital de Alkahest

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

Principales magnitudes financieras - 1T 2015

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1T 2015	1T 2014	% Var
INGRESOS NETOS	908,4	798,0	13,8%
MARGEN BRUTO	49,7%	52,7%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	50,9	37,9	34,4%
% INGRESOS	5,6%	4,7%	
EBITDA	280,0	270,2	3,6%
MARGEN EBITDA	30,8%	33,9%	
EBIT	236,4	223,9	5,6%
MARGEN EBIT	26,0%	28,1%	
BENEFICIO NETO	128,5	121,0	6,2%
% INGRESOS	14,1%	15,2%	
BENEFICIO NETO AJUSTADO⁽¹⁾	148,7	147,0	1,1%
% INGRESOS	16,4%	18,4%	
CAPEX	68,3	45,7	49,4%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	0,38	0,35	8,6%

	Marzo 2015	Diciembre 2014	% Var
TOTAL ACTIVO	9.375,2	8.449,8	11,0%
PATRIMONIO NETO	3.135,3	2.662,9	17,7%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS	797,8	1.079,2	(26,1)%
LEVERAGE RATIO	3,7 / 3,3 (cc)⁽²⁾	3,0	

⁽¹⁾ 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

⁽²⁾ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Ingresos por división - 1T 2015

<i>Miles de euros</i>	1T 2015	% Ingresos	1T 2014	% Ingresos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	681.027	75,0%	600.958	75,3%	13,3%	0,0%
DIAGNOSTIC	172.561	19,0%	146.549	18,4%	17,7%	6,0%
HOSPITAL	23.259	2,5%	24.262	3,0%	(4,1%)	(5,2%)
RAW MATERIALS AND OTHERS	31.537	3,5%	26.229	3,3%	20,2%	5,1%
TOTAL	908.384	100,0%	797.998	100,0%	13,8%	1,1%

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

Ingresos por región - 1T 2015

<i>Miles de euros</i>	1T 2015	% Ingresos	1T 2014	% Ingresos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	567.112	62,4%	484.804	60,7%	17,0%	0,2%
EU	170.997	18,8%	169.180	21,2%	1,1%	(0,7%)
R.O.W.	138.738	15,3%	117.785	14,8%	17,8%	6,9%
<i>SUBTOTAL</i>	876.847	96,5%	771.769	96,7%	13,6%	1,0%
RAW MATERIALS AND OTHERS	31.537	3,5%	26.229	3,3%	20,2%	5,1%
TOTAL	908.384	100,0%	797.998	100,0%	13,8%	1,1%

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 1T 2015

<i>Miles de euros</i>	1T 2015	1T 2014	% Var
TOTAL INGRESOS NETOS	908.384	797.998	13,8%
COSTE DE VENTAS	(457.282)	(377.283)	21,2%
MARGEN BRUTO	451.102	420.715	7,2%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	49,7%	52,7%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(50.916)	(37.895)	34,4%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(163.825)	(158.956)	3,1%
<i>GASTOS OPERATIVOS</i>	(214.741)	(196.851)	9,1%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	236.361	223.864	5,6%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	26,0%	28,1%	
<i>RESULTADO FINANCIERO</i>	(74.246)	(66.914)	11,0%
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	(315)	(1.580)	(80,1%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	161.800	155.370	4,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,8%	19,5%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(33.978)	(35.735)	(4,9%)
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	21,0%	23,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	127.822	119.635	6,8%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(668)	(1.338)	(50,0%)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	128.490	120.973	6,2%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	14,1%	15,2%	

Balance (Activo) - 1T 2015

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2015	Diciembre 2014
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.550.428	5.536.627
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.768.296	4.243.093
INMOVILIZADO MATERIAL	1.575.917	1.147.782
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	90.250	54.296
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	33.930	9.011
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	82.035	82.445
ACTIVOS CORRIENTES	2.824.727	2.913.122
EXISTENCIAS	1.371.242	1.194.057
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	623.945	615.748
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	690	502
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	31.075	23.669
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	797.775	1.079.146
TOTAL ACTIVO	9.375.155	8.449.749

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 1T 2015

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2015	Diciembre 2014
PATRIMONIO NETO	3.135.300	2.662.888
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.558.605	1.088.337
ACCIONES PROPIAS	(69.252)	(69.252)
DIVIDENDO A CUENTA	(85.944)	(85.944)
RESULTADO DEL EJERCICIO	128.490	470.253
OTRO RESULTADO GLOBAL	568.862	224.397
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	4.207	4.765
PASIVOS NO CORRIENTES	5.239.607	4.707.150
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.622.148	4.154.630
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	617.459	552.520
PASIVOS CORRIENTES	1.000.248	1.079.711
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	189.577	194.726
OTROS PASIVOS CORRIENTES	810.671	884.985
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.375.155	8.449.749

Flujo de caja - 1T 2015

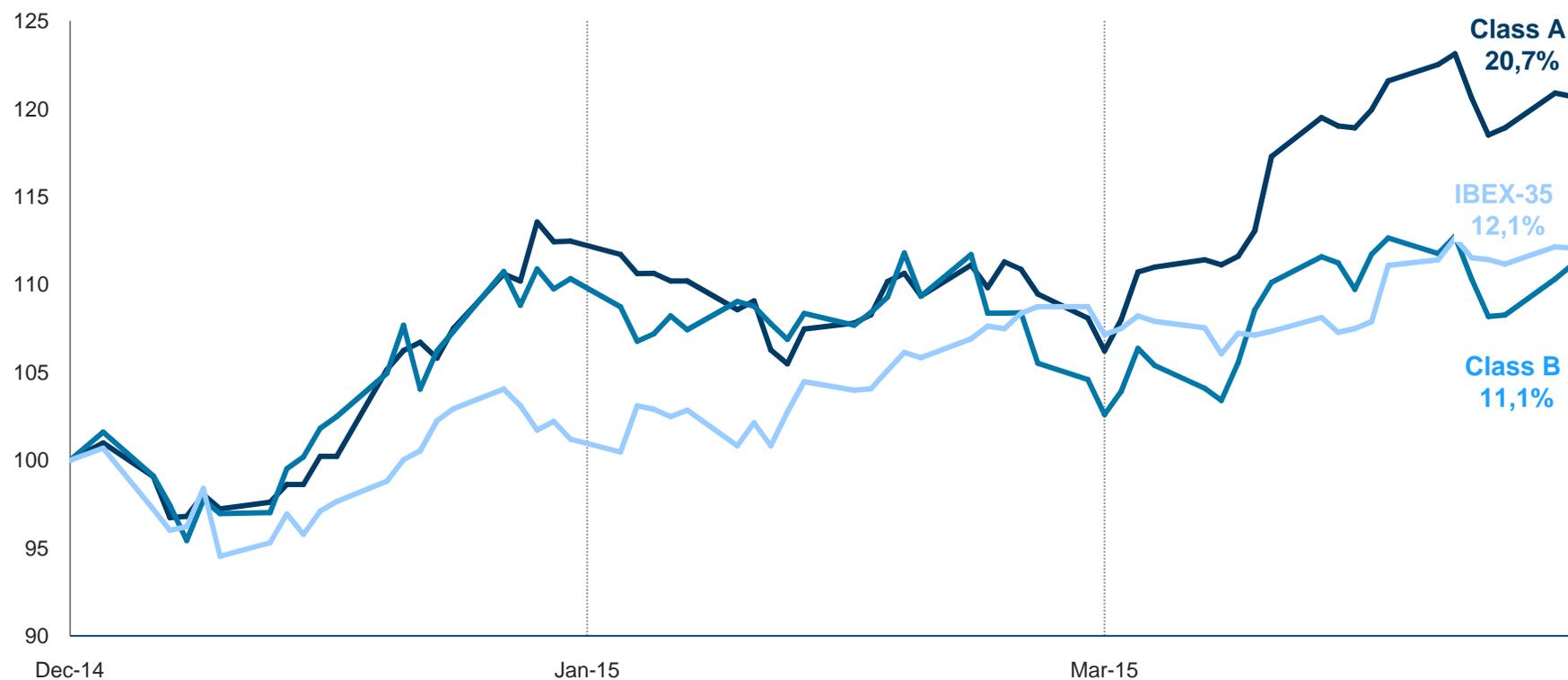
<i>Miles de euros</i>	1T 2015	1T 2014
RESULTADO DEL GRUPO	128.490	120.973
DEPRECIACION Y AMORTIZACION	43.663	46.354
PROVISIONES NETAS	(4.965)	(196)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	(36.125)	21.035
VARIACION EXISTENCIAS	(39.195)	(11.339)
VARIACION DEUDORES COMERCIALES	48.767	(116.479)
VARIACION PROVEEDORES COMERCIALES	(106.510)	64.519
<i>VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(96.938)</i>	<i>(63.299)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	34.125	124.867
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(58.040)	(1.211.316)
CAPEX	(68.276)	(45.708)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(9.036)	(4.614)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(266.667)	(1.442)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(402.019)	(1.263.080)
<i>FREE CASH FLOW</i>	<i>(367.894)</i>	<i>(1.138.213)</i>
ALTAS/CANCELACION DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(29.442)	1.281.365
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(11.334)	(167.124)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(40.776)	1.114.241
TOTAL FLUJO DE CAJA	(408.670)	(23.972)
SALDO INICIAL DE CAJA	1.079.146	708.777
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	127.299	(208)
SALDO FINAL CAJA	797.775	684.597

Evolución de la cotización - 1T 2015

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

BASE 100, desde 31 de diciembre 2014 a 31 de marzo 2015

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 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 desarrollo.