

Tercer trimestre 2015

Resumen de actividad

GRIFOLS | 75
ANNIVERSARY

Principales hitos operativos y financieros - 9M 2015

- El beneficio neto de Grifols crece un 18,5% superando 400 millones de euros y los ingresos un 17,8% hasta 2.872 millones de euros
- Los ingresos de la División Bioscience aumentan en el tercer trimestre un +22,7% (+5,9% cc*) y de forma acumulada de enero a septiembre un +21,3% (+4,0% cc), situándose en 2.212,3 millones de euros
- Los ingresos recurrentes, excluyendo Raw Materials and Others, crecen un +19,0% (+2,8% cc) a septiembre de 2015 y se mantiene la evolución en el tercer trimestre con un aumento de +18,5% (+3,0% cc)
- La inversión neta en I+D crece un +23,6% situándose en 169,2 millones de euros, el 5,9% de los ingresos
- El EBITDA alcanza 856,8 millones de euros con un crecimiento del +11,3%, el margen EBITDA se sitúa en 29,8%

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

Principales hitos operativos y financieros - 9M 2015

- El EBIT incrementa un +13,7% alcanzando 718,0 millones de euros, el margen EBIT se sitúa en el 25,0%
- Destaca la sólida posición de liquidez que supera los 1.200 millones de euros, con un saldo disponible en caja de 891,9 millones de euros
- El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se reduce y se sitúa en 3,3 veces (3,1 veces cc) a finales de septiembre y retorna a niveles de diciembre de 2014
- Moody's ha mejorado la perspectiva de Grifols a estable, manteniendo la calificación crediticia corporativa en el nivel Ba2

Principales magnitudes financieras - 9M 2015

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	9M 2015	9M 2014	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	2.871,8	2.438,1	17,8%
MARGEN BRUTO	49,1%	51,5%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	158,1	127,5	24,0%
<i>% IN</i>	5,5%	5,2%	
EBITDA	856,8	769,8	11,3%
<i>MARGEN EBITDA</i>	29,8%	31,6%	
EBIT	718,0	631,2	13,7%
<i>MARGEN EBIT</i>	25,0%	25,9%	
BENEFICIO DEL GRUPO	401,6	339,0	18,5%
<i>% IN</i>	14,0%	13,9%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	463,4	435,2	6,5%
<i>% IN</i>	16,1%	17,8%	
CAPEX	201,1	180,2	11,6%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	1,17	0,99	18,2%
	Septiembre 2015	Diciembre 2014	% Var
TOTAL ACTIVO	9.178,6	8.449,8	8,6%
PATRIMONIO NETO	3.203,0	2.662,9	20,3%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	891,9	1.079,2	(17,4%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	(3,28/3,06cc)⁽²⁾	3,01	

⁽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*

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

Ingresos por división - 9M 2015

<i>Miles de euros</i>	9M 2015	% Ingresos Netos	9M 2014	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	2.212.255	77,0%	1.823.306	74,8%	21,3%	4,0%
DIAGNOSTIC	509.506	17,8%	452.805	18,6%	12,5%	(1,2%)
HOSPITAL	72.002	2,5%	70.975	2,9%	1,4%	(0,9%)
SUBTOTAL	2.793.763	97,3%	2.347.086	96,3%	19,0%	2,8%
RAW MATERIALS AND OTHERS	77.999	2,7%	91.004	3,7%	(14,3%)	(26,7%)
TOTAL	2.871.762	100,0%	2.438.090	100,0%	17,8%	1,7%

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

Ingresos por región - 9M 2015

<i>Miles de euros</i>	9M 2015	% Ingresos Netos	9M 2014	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	1.827.774	63,7%	1.483.830	60,9%	23,2%	1,7%
UE	496.255	17,3%	487.647	20,0%	1,8%	(0,3%)
ROW	469.734	16,3%	375.609	15,4%	25,1%	11,3%
SUBTOTAL	2.793.763	97,3%	2.347.086	96,3%	19,0%	2,8%
RAW MATERIALS AND OTHERS	77.999	2,7%	91.004	3,7%	(14,3%)	(26,7%)
TOTAL	2.871.762	100,0%	2.438.090	100,0%	17,8%	1,7%

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 9M 2015

<i>Miles de euros</i>	9M 2015	9M 2014	% Var
TOTAL INGRESOS NETOS	2.871.762	2.438.090	17,8%
COSTE DE VENTAS	(1.462.367)	(1.181.719)	23,7%
MARGEN BRUTO	1.409.395	1.256.371	12,2%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	49,1%	51,5%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(158.134)	(127.539)	24,0%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(533.253)	(497.611)	7,2%
GASTOS OPERATIVOS	(691.387)	(625.150)	10,6%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	718.008	631.221	13,7%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	25,0%	25,9%	
RESULTADO FINANCIERO	(197.620)	(202.359)	(2,3%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	(3.603)	(2.935)	22,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	516.785	425.927	21,3%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	18,0%	17,5%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(116.277)	(89.445)	30,0%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	22,5%	21,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	400.508	336.482	19,0%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(1.101)	(2.503)	(56,0%)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	401.609	338.985	18,5%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	14,0%	13,9%	

Balance (Activo) - 30 septiembre 2015

<i>Miles de euros</i>	Septiembre 2015	Diciembre 2014
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.337.333	5.536.627
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.573.391	4.243.093
INMOVILIZADO MATERIAL	1.582.389	1.147.782
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	80.104	54.296
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	34.164	9.011
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	67.285	82.445
ACTIVOS CORRIENTES	2.841.230	2.913.122
EXISTENCIAS	1.359.483	1.194.057
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	552.286	615.748
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	779	502
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	36.834	23.669
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	891.848	1.079.146
TOTAL ACTIVO	9.178.563	8.449.749

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 30 septiembre 2015

<i>Miles de euros</i>	Septiembre 2015	Diciembre 2014
PATRIMONIO NETO	3.203.017	2.662.888
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.371.061	1.088.337
ACCIONES PROPIAS	(58.575)	(69.252)
DIVIDENDO A CUENTA	0	(85.944)
RESULTADO DEL EJERCICIO	401.609	470.253
OTRO RESULTADO GLOBAL	453.964	224.397
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	4.626	4.765
PASIVOS NO CORRIENTES	5.000.100	4.707.150
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.391.885	4.154.630
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	608.215	552.520
PASIVOS CORRIENTES	975.446	1.079.711
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	251.756	194.726
OTROS PASIVOS CORRIENTES	723.690	884.985
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.178.563	8.449.749

Flujo de caja - 9M 2015

<i>Miles de euros</i>	9M 2015	9M 2014
RESULTADO DEL GRUPO	401.609	338.985
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	138.805	138.535
PROVISIONES NETAS	(3.975)	1.133
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	(2.108)	186.149
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(80.575)	(71.124)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	99.104	(12.538)
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	(120.468)	74.748
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(101.939)</i>	<i>(8.914)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	432.392	655.888
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(58.040)	(1.234.952)
CAPEX	(201.118)	(180.161)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(22.240)	(27.800)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(279.067)	7.134
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(560.465)	(1.435.779)
FREE CASH FLOW	(128.073)	(779.891)
COBROS / PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	12.695	(61.328)
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(42.341)	1.243.771
DIVIDENDOS	(97.157)	(70.063)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(13.168)	(174.264)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(139.971)	938.116
TOTAL FLUJO DE CAJA	(268.044)	158.225
SALDO INICIAL DE CAJA	1.079.146	708.777
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	80.746	50.702
SALDO FINAL CAJA	891.848	917.704

Reconciliación del beneficio del grupo - 9M 2015

<i>Millones de euros</i>	9M 2015	9M 2014	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	401,6	339,0	18,5%
<i>% IN</i>	14,0%	13,9%	
Costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes	0	21,8	(100,0%)
Amortización de gastos financieros diferidos	48,0	43,8	9,6%
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	31,7	56,1	(43,5%)
Impacto fiscal de los ajustes	(17,9)	(25,5)	(29,8%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO ⁽¹⁾	463,4	435,2	6,5%
<i>% IN</i>	16,1%	17,8%	

⁽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*

Ingresos por división - 3T 2015

<i>Miles de euros</i>	3T 2015	% Ingresos Netos	3T 2014	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	754.862	77,8%	615.070	74,3%	22,7%	5,9%
DIAGNOSTIC	165.519	17,0%	159.259	19,3%	3,9%	(8,4%)
HOSPITAL	22.726	2,3%	21.424	2,6%	6,1%	3,9%
SUBTOTAL	943.107	97,1%	795.753	96,2%	18,5%	3,0%
RAW MATERIALS AND OTHERS	28.090	2,9%	31.557	3,8%	(11,0%)	(24,7%)
TOTAL	971.197	100,0%	827.310	100,0%	17,4%	1,9%

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

Ingresos por región - 3T 2015

<i>Miles de euros</i>	3T 2015	% Ingresos Netos	3T 2014	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	628.598	64,7%	513.425	62,1%	22,4%	1,3%
UE	153.506	15,8%	153.491	18,5%	0,0%	(1,4%)
ROW	161.003	16,6%	128.837	15,6%	25,0%	14,8%
SUBTOTAL	943.107	97,1%	795.753	96,2%	18,5%	3,0%
RAW MATERIALS AND OTHERS	28.090	2,9%	31.557	3,8%	(11,0%)	(24,7%)
TOTAL	971.197	100,0%	827.310	100,0%	17,4%	1,9%

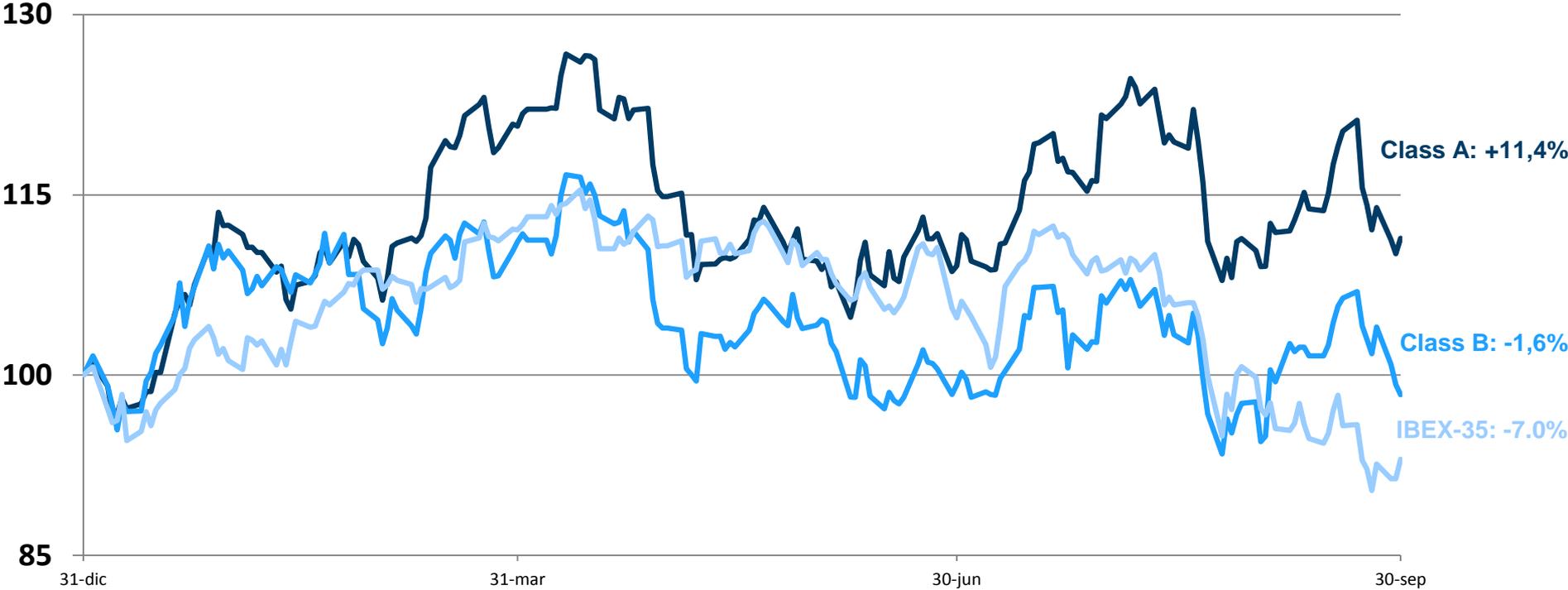
* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Evolución de la cotización - 30 septiembre 2015

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

BASE 100, desde 31 de diciembre 2014 a 30 de setiembre 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.