

El beneficio neto de Grifols crece un 32,9% hasta 121,0 millones de euros en el primer trimestre de 2014

- Las ventas aumentan un 16,7% y alcanzan 798,0 millones de euros. La compañía mantiene su liderazgo en medicamentos derivados del plasma y se consolida como referente en medicina transfusional
- El EBITDA ajustado¹ aumentó un 21,6% y alcanzó 279,9 millones de euros. Como margen mejora en 140 pb² y representa el 35,1% de las ventas
- La adquisición e integración del negocio de diagnóstico transfusional de Novartis modifica los pesos de las divisiones: Bioscience 75,3%, Diagnostic 18,4% y Hospital 3,0%
- Impulsar la División Diagnostic tiene como objetivo construir una compañía más global, más diversificada y con mayor potencial de crecimiento
- La finalización del proceso de refinanciación sitúa el coste medio de la deuda por debajo del 3,5% con una reducción de más de 200 pb
- La deuda financiera aumenta por la adquisición de la nueva unidad de negocio y el ratio de endeudamiento se sitúa en 2,83 veces

Barcelona, 6 de mayo de 2014.- La facturación acumulada de Grifols ((MCE: GRF, MCE: GRF.P y NASDAQ:GRFS) aumentó un 16,7% en el primer trimestre del año y se situó en 798,0 millones de euros, incluyendo el negocio de diagnóstico transfusional adquirido a Novartis en enero de 2014. A tipo de cambio constante (cc) los ingresos aumentaron un 20,2%, ya que la diversificación geográfica de las ventas contribuye a mitigar los efectos derivados del tipo de cambio.

Los resultados hasta marzo muestran los cambios previstos en los pesos relativos de cada una de las divisiones sobre los ingresos totales del grupo por los efectos de la integración de la unidad de diagnóstico transfusional adquirida. Las ventas de la División Bioscience alcanzaron 601,0 millones de euros y su peso se diluye hasta el 75,3% de la facturación de Grifols. Destaca la buena evolución del volumen de ventas de IVIG y de alfa-1 antitripsina, dos de las principales proteínas plasmáticas que comercializa la compañía, en un entorno de estabilidad de precios.

La División Hospital facturó 24,3 millones de euros y representa el 3,0% de las ventas. A lo largo del trimestre se ha seguido potenciando su internacionalización y se han conseguido proyectos en el área de Logística Hospitalaria en Chile y Argentina, así como en Terapias Intravenosas en Estados Unidos. Sin embargo, la concentración de las ventas en España es

¹ Excluye costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

² Puntos básicos

GRIFOLS

notable y los efectos de las restricciones del gasto hospitalario han impactado sobre los ingresos, que descienden un 7,3% (cc).

La División Diagnostic ha aumentado su participación hasta el 18,4% sobre ventas, tal y como estaba previsto. Los ingresos de esta área de negocio se situaron en 146,5 millones de euros (sin incluir 3,6 millones de euros de ventas entre segmentos). La compañía se ha convertido en referente mundial en medicina transfusional e impulsa su actividad como fabricante de instrumentos y reactivos para inmunohematología y hemostasia. En este sentido, destaca la importante implantación de analizadores para inmunohematología (Wadiana® y Erytra®) y el aumento de unidades vendidas de tarjetas para el tipaje sanguíneo (DG-Gel®) en países como Francia, Reino Unido, Rusia, Qatar o Arabia Saudí. Además, la consecución del contrato para suministrar a la Cruz Roja Japonesa la tecnología NAT (Procleix® Panther® System) para analizar las donaciones de sangre de Japón, ha sido uno de los hitos más relevantes del trimestre. Impulsar la División Diagnostic tiene como objetivo construir una compañía más global, más diversificada y con mayor potencial de crecimiento.

Finalmente, los ingresos no recurrentes de Grifols que se engloban en Raw Materials & Others incrementaron hasta 26,2 millones de euros y suponen el 3,3% de las ventas. Incluyen, entre otros conceptos, todos los ingresos por royalties (áreas de Bioscience y de Diagnostic), los derivados de los acuerdos de fabricación suscritos con Kedrion y los trabajos a terceros realizados por Grifols Engineering.

- ***Aproximadamente el 93% de las ventas proceden de los mercados internacionales***

Grifols continúa impulsando sus ventas en los mercados internacionales. La compra de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis cerrada en enero de 2014 ha contribuido a potenciar la facturación de la División Diagnostic en Estados Unidos. Se está trabajando en la atribución exacta del nuevo negocio por áreas geográficas, por lo que no se realiza su asignación por regiones en este trimestre.

Sin tener en cuenta las ventas generadas por el negocio adquirido, los ingresos en Estados Unidos y Canadá han mantenido su tendencia ascendente. Crecieron un 6,4% (cc) en términos comparables y se situaron en 419,7 millones de euros, si bien las nuevas condiciones de algunos contratos suscritos en Canadá continúan afectando los resultados.

Por su parte, en la Unión Europea el descenso se ha moderado hasta el 2,8% (cc) y la facturación se sitúa en 139,2 millones de euros. Destaca la favorable evolución de las ventas de proteínas plasmáticas en el mercado ibérico (España y Portugal) y la ralentización de las de productos y servicios relacionados con las divisiones Diagnostic y Hospital. A efectos de comparación es importante señalar que desde enero de 2014 la partida de "Others" (Raw Materials & Others) no se desglosa por áreas geográficas y que las cifras de 2013 se han modificado.

El calendario de los concursos en este trimestre y la finalización de algunos contratos ha supuesto un descenso del 6,1% (cc) en las ventas ROW (resto del mundo), si bien la

GRIFOLS

demanda de proteínas plasmáticas como la albúmina continúa en ascenso en áreas como Latinoamérica.

En el primer trimestre de 2014 se confirma la estrategia de crecimiento a largo plazo a través de los mercados exteriores y se ha iniciado la actividad en nuevas áreas como Oriente Medio. En este sentido, destaca la primera participación de Grifols en el “*Arab Health Congress*” de Dubái, uno de los más importantes por el gran potencial de los Emiratos Árabes Unidos y su amplia zona de influencia. Solo entre los seis países que forman la *Gulf Cooperation Council* (Bahrain, Kuwait, Oman, Qatar, Arabia Saudí y Emiratos Árabes Unidos) hay en proyecto 15 hospitales.

- ***Excelente evolución del margen EBITDA: aumenta en 200 pb hasta el 33,9% sobre ventas***

Grifols continúa avanzando en la mejora de sus márgenes operativos. El margen EBITDA ha incrementado en 200 puntos básicos (pb) hasta el 33,9% de las ventas, frente al 31,9% que suponía en el mismo periodo de 2013. En términos absolutos se ha situado en 270,2 millones de euros con un crecimiento del 23,7%.

Por su parte, el EBITDA ajustado¹ de Grifols aumentó un 21,6% y alcanzó 279,9 millones de euros que, como margen, representa el 35,1% de las ventas.

Esta positiva evolución constata la mejora de la productividad del grupo, centrada principalmente en la optimización del coste de la materia prima y en la flexibilización de los procesos productivos en lo que a la División Bioscience se refiere. En este sentido, se mantiene como objetivo maximizar la utilización de cada litro de plasma y su rentabilidad para aumentar de forma equilibrada la cuota de mercado de cada una de las proteínas plasmáticas que se comercializan teniendo en cuenta la eficiencia industrial. Además, el nuevo *mix* de ventas por divisiones y el mayor peso de la División Diagnostic ha sido positivo en el trimestre y sus efectos se mantendrán a lo largo del ejercicio. Continúa la política de contención de gastos operativos relacionados con servicios centrales.

- ***El beneficio neto crece un 32,9% y se sitúa en 121,0 millones de euros***

El beneficio neto de Grifols aumentó un 32,9% hasta alcanzar 121,0 millones de euros, que representa el 15,2% de las ventas del grupo frente al 13,3% que supuso en el mismo periodo de 2013. Por su parte el beneficio neto ajustado, que excluye los costes no recurrentes y los asociados con las recientes adquisiciones, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a las adquisiciones, se situó en 147,0 millones de euros.

La compañía ha mantenido estables sus gastos financieros durante el primer trimestre del ejercicio incluyendo el coste financiero asociado a los 1.500 millones de dólares del crédito puente suscrito para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis. El resultado financiero, que se ha situado en 66,9 millones de euros, incluye también la amortización de los gastos diferidos y los correspondientes a las cancelaciones de bonos y

GRIFOLS

deuda como parte del proceso de refinanciación llevado a cabo por el grupo. Dicho proceso, concluido en marzo, ha permitido a Grifols reducir sus costes de financiación y alargar los vencimientos, mejoras que se reflejarán en próximos trimestres.

Principales magnitudes primer trimestre de 2014

<i>(En miles de euros)</i>	1Q 2014	% Ventas	1Q 2013	% Ventas	% Var	% var CC
TOTAL INGRESOS NETOS	797.998	100,0%	683.698	100,0%	16,7%	20,2%
DIVISIÓN BIOSCIENCE	600.957	75,3%	604.786	88,5%	-0,6%	2,4%
DIVISIÓN HOSPITAL	24.262	3,0%	27.155	4,0%	-10,7%	-7,3%
DIVISIÓN DIAGNOSTIC*	146.550	18,4%	32.559	4,8%	350,1%	361,7%
SUBTOTAL	<i>771.769</i>	<i>96,7%</i>	<i>664.500</i>	<i>97,3%</i>	<i>16,1%</i>	<i>19,6%</i>
RAW MATERIALS & OTHERS	26.229	3,3%	19.198	2,7%	36,6%	39,5%
EBITDA	270.218	33,9%	218.435	31,9%	23,7%	
EBITDA AJUSTADO**	279.863	35,1%	230.069	33,7%	21,6%	
BENEFICIO DEL GRUPO	120.973	15,2%	91.002	13,3%	32,9%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO***	147.036	18,4%	115.664	16,9%	27,1%	

* Sin incluir 3,6 millones de euros de ventas entre segmentos

** Excluye costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

*** Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones

BALANCE:

• *Principales magnitudes hasta marzo de 2014*

El activo total consolidado a marzo de 2014 asciende a 7.192,4 millones de euros, que supone un aumento significativo en relación a los 5.841,0 millones de euros reportados en diciembre de 2013. Las diferencias están principalmente relacionadas con la adquisición de los activos de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis.

Concretamente, destaca el incremento neto del inmovilizado material en más de 100 millones de euros por los nuevos activos incorporados, entre los que se incluye una fábrica en Emeryville (California, Estados Unidos). También el aumento del inmovilizado inmaterial por el mayor fondo de comercio generado en la adquisición por un importe estimado de unos 930,2 millones de euros. Este importe es todavía provisional, si bien no se esperan cambios significativos en la distribución del fondo de comercio entre las distintas clases de activos.

En los primeros tres meses de 2014 la posición de caja del grupo alcanzó los 684,6 millones de euros y se mantiene la fuerte generación de caja operativa, que asciende a 124,9 millones de euros frente a los 92,4 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2013.

GRIFOLS

- **La deuda financiera neta incrementa pero se reduce su coste medio en más de 200 pb y se sitúa por debajo del 3,5%**

La deuda financiera neta de Grifols a finales del primer trimestre de 2014 se situó en 3.180,3 millones de euros incluyendo los 1.500 millones de dólares adicionales correspondientes a la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis. Supone un ratio de endeudamiento de 2,83 veces el EBITDA ajustado¹, superior a las 2,28 veces reportadas en diciembre de 2013.

La importante generación de caja y la reducción de la deuda han permitido a la compañía realizar de forma exitosa la refinanciación global de su deuda por importe de 5.500 millones de dólares (4.075 millones de euros).

Tras el cierre del proceso en marzo de 2014, el coste medio de la deuda de Grifols se ha reducido en más de 200 pb hasta situarse por debajo del 3,5% y el plazo medio se ha alargado hasta 7 años. Ambos factores permitirán mantener estables los costes financieros a pesar de incrementar el endeudamiento en términos absolutos.

La disminución del endeudamiento se mantiene como prioridad para la compañía, que cuenta con unos elevados y sostenibles niveles de actividad operativa y generación de caja para cumplir con este objetivo, por lo que las agencias Moody's y Standard & Poor's mantienen el rating corporativo de Grifols en los niveles previos a la adquisición.

Estructura financiera de Grifols y nuevas condiciones tras la refinanciación:

ESTRUCTURA	IMPORTE (Millones de dólares)	NUEVAS CONDICIONES
TOTAL DEUDA ASEGURADA SENIOR	4.500	
<i>Tramo Term Loan A (TLA)</i> - Financiación sindicada a largo plazo con entidades financieras	700	Tipo de interés: LIBOR + 250 Vencimiento: 2020
<i>Tramo Term Loan B (TLB)</i> - Financiación sindicada a largo plazo con inversores cualificados	3.800	Tipo de interés: LIBOR + 300 Vencimiento: 2021
SENIOR UNSECURED NOTES	1.000	Interés anual: 5,25% Vencimiento: 2022
TOTAL DEUDA	5.500	

INVERSIONES:

- **Inversiones de capital (CAPEX)**

En los tres primeros meses del ejercicio Grifols ha invertido 45,7 millones de euros de caja en ampliar y mejorar sus instalaciones productivas y ha mantenido las destinadas a sus participadas. Además, prevé destinar aproximadamente 600 millones de euros a inversiones de capital entre 2014 y 2016. Este importe incluye recursos adicionales dirigidos a potenciar la

GRIFOLS

División Diagnostic tras la reciente adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis.

Entre los acontecimientos del trimestre destaca la inauguración de la Planta de fraccionamiento de plasma de Parets del Vallès (Barcelona, España) con la que Grifols duplica su capacidad de fraccionamiento de plasma en España hasta 4,2 millones de litros/año. La compañía ha invertido más de 20 millones de euros y generará de forma progresiva cerca de 100 puestos de trabajo, entre empleos directos e indirectos. Entre las inversiones de capital destinadas a las compañías participadas son relevantes las que han permitido concentrar la actividad investigadora de Araclon, especializada en inmunoterapias y diagnóstico frente al alzhéimer, en una única sede corporativa situada en Zaragoza (España). Grifols es el accionista mayoritario de Araclon y cuenta con el 61% de su capital.

- ***Adquisiciones: cierre de la compra de la unidad de diagnóstico de Novartis***

Con fecha 9 de enero de 2014 se cerró la compra de la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología a la compañía suiza Novartis por un importe de 1.653 millones de dólares (1.215 millones de euros). La operación se articuló a través de la filial de nueva creación cien por cien de Grifols. La operación se enmarca dentro de la estrategia de crecimiento de Grifols de potenciar su oferta de productos y servicios relacionados con el diagnóstico.

- ***I+D propio y a través de participadas***

La solvencia y la liquidez de Grifols le permiten mantener su compromiso con la investigación. De enero a marzo de 2014 Grifols destinó un total de 37,9 millones de euros a I+D, que supone un crecimiento del 29,3% en relación al mismo periodo de 2013 y representa el 4,7% de los ingresos. La aceleración de algunos proyectos de investigación relacionados con nuevos usos para la albúmina, y con la recuperación del valor terapéutico de ésta y otras proteínas plasmáticas son una prioridad para la compañía y uno de los objetivos en 2014.

Además, Grifols potencia su actividad investigadora mediante inversiones adicionales en I+D de sus participadas. Destaca el inicio de la fase 1 del ensayo clínico de la vacuna contra el alzhéimer que desarrolla a través de su compañía participada Araclon. Grifols también apoya y promueve otras iniciativas alineadas o complementarias con sus áreas de actividad que contribuyan al avance científico y de la sociedad. Éste es el caso del nuevo centro de tratamiento e investigación en alzhéimer de la Fundació ACE: el “*Barcelona Alzheimer Treatment & Research Center*”.

GRIFOLS

ANÁLISIS POR ÁREA DE NEGOCIO:

- ***División Bioscience: 75,3% de los ingresos***

El 75,3% del negocio de Grifols se concentra en la División Bioscience. Las ventas hasta marzo de 2014 crecieron un 2,4% (cc) y se situaron en 601,0 millones de euros. Destaca la buena evolución del volumen de ventas de IVIG y de alfa-1 antitripsina.

Uno de los objetivos de la compañía se centra en promover el diagnóstico del déficit de alfa-1 (DAAT), una enfermedad rara con sintomatología similar a la EPOC que, si no se trata, puede derivar en enfisema pulmonar. Para ello, Grifols ha desarrollado un innovador y único sistema, AlphaKit® QuickScreen, que permite a los facultativos en tan sólo unos minutos y con unas gotas de sangre detectar si la persona es portadora de la proteína Z, responsable de más del 95% de los casos severos de esta enfermedad. Su distribución en diversos países de la UE es inminente, ya que con posterioridad al cierre del trimestre se ha obtenido la Marca CE.

Entre los acontecimientos del trimestre destaca el compromiso adquirido por Grifols con la Federación Mundial de Hemofilia (World Hemophilia Federation), a la que donará hasta 60 millones de unidades de factores de coagulación en los próximos tres años. Esta importante donación asegurará un promedio de 40.000 dosis para tratar hasta el año 2017 aproximadamente a 10.000 pacientes de países en vías de desarrollo en los que el acceso a estos tratamientos o no existe, o es insuficiente.

- ***División Diagnostic: 18,4% de los ingresos***

Uno de los hitos más relevantes de la división ha sido el acuerdo para suministrar a la Cruz Roja japonesa la última tecnología NAT, la plataforma automatizada Procleix® Panther® System, con la que se analizarán los 5,3 millones de donaciones de sangre de Japón. El valor del contrato, que estará vigente durante 7 años, asciende a 375 millones de dólares (274 millones de euros) al tipo de cambio actual en productos y servicios para Grifols.

También destacan el lanzamiento de la nueva generación de productos que integran la gama BLOODchip®, con los que la compañía mejora su oferta en medicina transfusional y se prepara para liderar la expansión en el segmento del genotipado sanguíneo, y la aprobación de la FDA para el autoanalizador Erytra®, que se ha convertido en el primer instrumento de alta capacidad de procesado disponible en el mercado estadounidense para realizar pruebas de compatibilidad transfusional. Su lanzamiento en Estados Unidos está previsto en julio.

- ***División hospital: 3,0% de los ingresos***

La División Hospital concentra su facturación principalmente en España, por lo que continúa siendo la más afectada por las medidas de racionalización del gasto sanitario puestas en marcha por el Gobierno. Los ingresos han mantenido su línea descendente hasta los 24,3 millones de euros, si bien la internacionalización de la división se sigue potenciando.

GRIFOLS

Destaca la consecución de dos proyectos de Logística Hospitalaria en Chile, la automatización del servicio de farmacia de uno de los hospitales privados más importantes de Buenos Aires (Argentina) y la implantación de salas limpias Misterium®-Modular Clean-Room para la preparación de soluciones intravenosas en condiciones estériles en diversos centros de Estados Unidos.

Sobre Grifols

Grifols es una compañía global que desde hace más de 70 años contribuye a mejorar la salud y el bienestar de las personas impulsando tratamientos terapéuticos con proteínas plasmáticas, tecnología para el diagnóstico clínico y especialidades farmacéuticas de uso hospitalario.

Con sede central en Barcelona (España) y presencia en más de 100 países, Grifols es una de las compañías líderes en la producción de medicamentos biológicos derivados del plasma y en obtención de plasma, con 150 centros de donación en Estados Unidos. En el campo del diagnóstico *in vitro* la compañía ofrece soluciones integrales para los laboratorios clínicos y para procesamiento de sangre y plasma, y es un referente en el campo de la medicina transfusional.

En 2013 las ventas superaron los 2.740 millones de euros y cuenta con una plantilla de 13.200 empleados. Anualmente Grifols destina en torno al 5% de su facturación a I+D, inversión que demuestra su compromiso con el avance científico.

Las acciones ordinarias (Clase A) de Grifols (GRF) cotizan en el Mercado Continuo Español y forman parte del Ibex-35, mientras que las acciones sin voto (Clase B) cotizan en el Mercado Continuo Español (GRF.P) y en el NASDAQ norteamericano (GRFS) mediante ADRs (American Depositary Receipts). Para más información: www.grifols.com

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. Las informaciones, opiniones y declaraciones en este documento acerca de cifras pro-forma¹ no han sido auditadas ni verificadas por terceros independientes, por lo que la compañía en ningún caso garantiza la imparcialidad, exactitud, integridad o corrección de estas cifras, información, opiniones y declaraciones. 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.