

GRIFOLS

Resultados financieros del primer trimestre de 2026

Grifols aumenta sus ingresos en el primer trimestre un 3,3% hasta los 1.700 M€ y su beneficio neto un 21,9%, alcanzando los 73 M€

- El desempeño del 1T 2026 estuvo alineado con lo previsto y mantiene a la compañía en línea con los objetivos de 2026.
- El crecimiento de los ingresos estuvo impulsado por Biopharma (+6,8% a tipo de cambio constante (cc)), respaldado por el impulso continuado de la franquicia de inmunoglobulinas (IG), que creció un 15,3% cc.
- Sólido desempeño de las inmunoglobulinas (IG) en EE.UU., respaldado por el exitoso lanzamiento de la IGIV de nueva generación de Biotest, Yimmugo®, así como por la tracción sostenida de Gamunex® en EE. UU. y en los principales mercados europeos.
- El EBITDA ajustado aumentó hasta 381 millones de euros (404 millones a cc), con un margen estable del 22,4%.
- El flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones mejoró en 30 millones de euros interanual, impulsado principalmente por la gestión del capital circulante en toda la cadena de suministro, así como por un menor Capex y menores costes financieros.
- La ratio de apalancamiento se situó en 4,3x, con una posición de liquidez de 1.600 millones de euros.
- Grifols refinanció con éxito todos los vencimientos de deuda de 2027, fortaleciendo su balance y su flexibilidad financiera.
- Las iniciativas estratégicas continuaron avanzando, incluidos los proyectos de autosuficiencia en Egipto y Canadá.

Barcelona, 7 de mayo de 2026 - Grifols (MCE:GRF, MCE:GRF.P, NASDAQ:GRFS), compañía global del sector de la salud y líder en la producción de medicamentos derivados del plasma, registró unos ingresos de 1.700 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que representa un crecimiento interanual del 3,3% a tipo de cambio constante (cc), impulsado por el sólido desempeño de su negocio de Biopharma, que creció un 6,8% cc, liderado por la fortaleza de la franquicia de inmunoglobulinas (IG). En términos reportados, los resultados se vieron afectados negativamente por el impacto del tipo de cambio.

El crecimiento estuvo respaldado por el lanzamiento en EE. UU. de la IGIV de nueva generación de Biotest, Yimmugo®, así como por el desempeño sostenido de Gamunex® en EE. UU. y en los principales mercados europeos, que contribuyeron al impulso del trimestre. La evolución de los ingresos se vio parcialmente compensada por la presión de precios en albúmina en China y una base comparativa más exigente en alfa-1 y proteínas especiales, reflejo de un ejercicio anterior que se benefició de aprovisionamientos extraordinarios de inventario tanto en alfa-1 como en otras proteínas.

GRIFOLS

El EBITDA ajustado alcanzó los 381 millones de euros, con un crecimiento del 0,8% cc, y un margen estable del 22,4%, reflejando la disciplina operativa continuada en el conjunto de las actividades del grupo. El crecimiento del EBITDA estuvo respaldado por mejoras continuadas de eficiencia y una reducción del 7,7% cc de los gastos operativos, parcialmente compensadas por el impacto anualizado de las concesiones de precios de albúmina en China que afectan al primer semestre de 2026, así como por un impacto negativo por tipo de cambio de 23 millones de euros, derivado de un dólar estadounidense más débil.

Grifols prevé una mayor expansión de márgenes impulsada por la mejora del margen bruto, apoyada por el incremento progresivo del plasma de Egipto y las correspondientes ventas de inmunoglobulinas, la optimización continuada del aprovisionamiento y de la huella de plasma, así como por los crecientes beneficios en el coste por litro (CPL), junto con los avances continuados en la transformación operativa de Biotest y el apalancamiento operativo.

El beneficio neto del grupo aumentó hasta los 73 millones de euros en el primer trimestre, lo que supone un incremento interanual del 21,9%.

El flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones del primer trimestre mejoró en 30 millones de euros interanual, hasta -8 millones de euros, respaldado por la gestión del capital circulante y la reducción del Capex y de los costes financieros. A cierre del 1T 2026, la ratio de apalancamiento se situó en 4,3x, mientras que la liquidez ascendió a 1.573 millones de euros.

Recientemente, Grifols refinanció con éxito todos los vencimientos de deuda de 2027, reforzando su flexibilidad financiera y el perfil de su balance. La refinanciación incluyó un Term Loan B ampliado de aproximadamente 3.000 millones de euros equivalentes y el incremento del compromiso de la línea de crédito *revolving* desde 938 millones de dólares hasta más de 2.000 millones de dólares, con condiciones de precio más favorables y mayores vencimientos, respaldado por una sólida demanda institucional y el apoyo de entidades financieras globales. Junto con la amortización parcial anticipada de 500 millones de euros del bono de mayor coste con vencimiento en 2030, estas actuaciones sitúan los intereses en efectivo de 2026 en línea o por debajo de los de 2025. Grifols no tiene vencimientos de deuda significativos hasta octubre de 2028 y mantiene una sólida posición de liquidez.

Durante los últimos 18 meses, las agencias de calificación crediticia han mejorado en varias ocasiones la calificación corporativa de Grifols. Standard & Poor's (S&P) elevó el rating del emisor en dos escalones hasta 'BB-' con perspectiva 'estable'. De igual modo, Moody's y Fitch Ratings también mejoraron la calificación y/o la perspectiva de Grifols, destacando el fortalecimiento del perfil financiero de la compañía, la mejora de la senda de desapalancamiento y los avances continuados en la solidez del balance. Las tres agencias reconocen que Grifols cuenta con unos fundamentales de negocio equiparables a grado de inversión.

Nacho Abia, CEO de Grifols, ha dicho: "Empezamos el año con un desempeño en línea con nuestras expectativas y con la confianza de estar en posición de cumplir el *guidance* para el conjunto de 2026, a medida que seguimos ganando impulso a lo largo del ejercicio. Estos resultados se han logrado en un entorno geopolítico y macroeconómico complejo, marcado por la persistencia de incertidumbres, y ponen de manifiesto tanto la resiliencia de nuestro negocio como la solidez de nuestros fundamentos".

GRIFOLS

Rahul Srinivasan, CFO de Grifols, ha añadido: “Seguimos avanzando de forma tangible en todo el negocio, apoyados por el fuerte impulso de nuestra franquicia principal de inmunoglobulinas. Asimismo, hemos logrado avances decisivos en el fortalecimiento de nuestra estructura de capital tras la exitosa refinanciación de este trimestre, lo que nos deja con una sólida liquidez, sin vencimientos relevantes hasta el cuarto trimestre de 2028 y con unos intereses en efectivo en 2026 en línea o por debajo de los de 2025”.

La próxima Junta General de Accionistas está previsto que apruebe el dividendo final en efectivo con cargo a 2025, reforzando el compromiso de Grifols con la creación de valor sostenible para el accionista. Esta decisión refleja la mayor flexibilidad financiera de la compañía y su foco continuo en una asignación disciplinada del capital, apoyada por los avances en el desapalancamiento y la mejora de la generación de flujo de caja libre.

Biopharma se mantiene como principal motor de crecimiento

Los ingresos de Biopharma aumentaron un 6,8% cc en el primer trimestre, reforzando el papel de esta unidad de negocio como principal motor de crecimiento del grupo. La franquicia de inmunoglobulinas (IG) creció un 15,3% cc, con la inmunoglobulina intravenosa (IGIV) aumentando un 16,2% cc, impulsada por la tracción sostenida de Gamunex en EE. UU. y en los principales mercados europeos, así como por el lanzamiento en EE. UU. de Yimmugo, que continúa reforzando el impulso de las marcas existentes de la compañía. La inmunoglobulina subcutánea creció un 5%, con un crecimiento continuo de doble dígito de la demanda en mercado de Xembify®, parcialmente compensado por la calendarización de inventarios.

La albúmina descendió un 6,1% cc, reflejando la presión continuada en precios impulsada por el gobierno en China, en línea con las dinámicas de mercado anticipadas a cierre de año que afectan al conjunto del sector sanitario en el país. Tras varios años de fuerte crecimiento, la demanda se estancó en 2025, lo que dio lugar a ajustes de precios a mitad de año. Con unos precios más estables en los trimestres recientes, la compañía mantiene una perspectiva constructiva para la albúmina en el conjunto del ejercicio. Grifols continúa apoyándose en su alianza estratégica local con SRAAS, combinando una política de precios disciplinada, una mayor huella comercial conjunta y un enfoque más preciso en contratación y marketing para incrementar la presencia en hospitales de menor dimensión y ampliar la presencia en farmacias. De forma paralela, la compañía sigue explorando oportunidades de crecimiento en mercados fuera de China, especialmente en EE. UU., para respaldar el equilibrio global del portfolio.

Alfa-1 y las proteínas especiales descendieron un 7,4% en este primer trimestre de 2026, reflejando una base comparativa más exigente frente a 2025, ejercicio que se benefició de aprovisionamientos extraordinarios de inventario tras un cambio en el modelo de distribución. En alfa-1, la base de pacientes continuó creciendo, lo que pone de manifiesto la persistencia de necesidades médicas no cubiertas. La compañía mantiene su foco en ampliar el diagnóstico y el tratamiento, mientras que la lectura prevista del estudio fase 3 SPARTA en el segundo semestre de 2026 representa un posible punto de inflexión relevante para la franquicia, al apoyar una mayor concienciación, un mejor acceso y la expansión del mercado a largo plazo.

GRIFOLS

Proyectos estratégicos que respaldan la expansión de márgenes a largo plazo y la optimización del suministro

Grifols continúa avanzando en iniciativas estratégicas clave para reforzar su modelo operativo a largo plazo y su rentabilidad. El proyecto de Egipto sigue avanzando conforme a lo previsto y se está convirtiendo en un elemento central de la estrategia de autosuficiencia de la compañía y de su plan de optimización del plasma a largo plazo. Más allá del aumento de capacidad, se espera que contribuya de forma estructural a la expansión de márgenes mediante una mejor alineación del aprovisionamiento de plasma con la economía de los mercados locales.

A medida que aumentan los volúmenes de plasma procedentes de Egipto, Grifols prevé optimizar progresivamente su huella global de plasma, reduciendo la proporción de plasma de origen estadounidense destinada a mercados fuera de EE. UU. y mejorando la economía global del plasma. La compañía prevé que la recogida de plasma en Egipto alcance aproximadamente 1 millón de litros en 2026 y hasta 3 millones de litros en 2029, lo que permitirá un reequilibrio gradual de la red global de plasma. Como resultado, Grifols espera reducir la dependencia del plasma de origen estadounidense para mercados fuera de EE. UU., mejorar la eficiencia de costes por litro y reforzar la resiliencia del suministro.

Tras la aprobación por parte de la Agencia Europea del Medicamento (EMA) de toda la cadena de valor de Grifols Egypt, la compañía se encuentra en una posición óptima para optimizar con mayor eficacia su red global de plasma, reduciendo progresivamente la dependencia del plasma de origen estadounidense para mercados fuera de EE. UU. Entre 2025 y 2029, se espera que el suministro de plasma fuera de EE. UU. aumente más del doble, impulsado en gran medida por Egipto. Se espera que este reequilibrio mejore la economía del plasma, respalde un crecimiento de medio a alto dígito simple del suministro fuera de EE. UU., refuerce la resiliencia del suministro y contribuya a un perfil de márgenes estructuralmente más sólido. Esta estrategia no solo permitirá a Grifols ampliar su huella industrial y de plasma, sino también redefinir la economía de aprovisionamiento y suministro global de terapias derivadas del plasma.

Asimismo, el reciente reconocimiento de las terapias derivadas del plasma como activos estratégicos en virtud de la Sección 232 de la Ley de Expansión Comercial de EE. UU. refuerza aún más la relevancia estructural del modelo verticalmente integrado de Grifols.

Desempeño de Diagnostic en línea con las expectativas

El desempeño del negocio de Diagnostic en el trimestre se vio afectado por la disolución anticipada del negocio conjunto con Quidel Ortho, que tuvo un impacto negativo puntual en los ingresos de las soluciones de diagnóstico por inmunoensayo (IDS). Este impacto se ve parcialmente mitigado por una compensación total de 65 millones de dólares que se recibirá entre 2026 y 2028. Excluyendo este efecto, el resto del negocio de Diagnostic tuvo un desempeño en línea con las expectativas, con un crecimiento de ingresos en términos comparables de bajo dígito simple.

Desde un punto de vista estratégico, la disolución del negocio conjunto otorga a Grifols un control total sobre su hoja de ruta en diagnóstico clínico, respaldando el desarrollo de sus plataformas de nueva generación. La compañía avanza en el lanzamiento de su plataforma de soluciones de tipaje sanguíneo, desarrollada en Barcelona, que incorpora tecnología de tarjetas de gel

GRIFOLS

modulares y trazables y un flujo de trabajo simplificado, cuya presentación está prevista para el segundo trimestre de 2026. Este hito respalda la hoja de ruta global de innovación de Grifols en Diagnosis y su ambición a largo plazo de reforzar su posición en tipaje sanguíneo y cribado de donantes.

Guidance 2026

Grifols confirma que el desempeño del 1T 2026 estuvo alineado con las expectativas y respalda su *guidance* para el conjunto del ejercicio 2026.

<i>En millones de euros, salvo el %</i>	1T'26 EUR/USD a 1,18	1T'25 EUR/USD a 1,04	Variación
INGRESOS NETOS	1.700M	1.786M	3,3 %cc
MARGEN BRUTO	620M	695M	
► Margen	36,5%	38,9%	
EBITDA ajustado	381M	400M	0,8% cc
► Margen	22,4 %	22,4%	Sin cambios
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	112M	115m	
BENEFICIO DEL GRUPO	73M	60M	21,9%
FLUJO DE CAJA LIBRE antes de fusiones y adquisiciones ¹	-8M	-38M	+30M
RATIO DE APALANCAMIENTO ²	4,3x	4,5x	-0,2x
<i>Ratio de apalancamiento neto total</i>	2,7x	2,7x	
<i>Ratio de apalancamiento neto garantizado</i>			
LIQUIDEZ	1.573M ³	1.675 M ⁴	

Nota: Cuando se especifica, las cifras se presentan en moneda (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véase el anexo para las conciliaciones.

¹ Definición de FCL y conciliación con el estado de flujos de efectivo en la diapositiva 24 del anexo.

² El ratio de apalancamiento se define según el contrato de crédito de la diapositiva 27 del anexo.

³ Para el primer trimestre de 2026, efectivo y equivalentes de 702 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas de 871 millones de euros.

⁴ Para el primer trimestre de 2025, efectivo y equivalentes por valor de 753 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas por valor de 1.318 millones de euros - líneas de crédito renovables (RCF) no utilizadas con vencimiento en noviembre de 2025 por valor de unos 396 millones de euros.

Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)

Este documento contiene las siguientes Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs): EBITDA consolidado reportado, EBITDA consolidado ajustado, ratio de apalancamiento según el contrato de financiación, deuda neta según el contrato de financiación, flujo de caja libre, capital circulante y partidas no recurrentes. Para más detalles sobre la definición, explicación de su uso y conciliación de las APMs, consulte el apéndice de la presentación, así como el documento "Alternative Performance Measures" disponible en la página web de Grifols <https://www.grifols.com/es/inversores>.

CONFERENCE CALL

Grifols celebrará hoy, 7 de mayo de 2026, a las 18:30 CET / 12:30 EST, una conferencia telefónica para analizar los resultados financieros correspondientes al primer trimestre de 2026. Para seguir la retransmisión en directo (webcast) y consultar la presentación, haga clic en [Resultados 1T 2026](#) o visite la página web www.grifols.com/es/investors. Se recomienda a los participantes registrarse con antelación a la conferencia.

GRIFOLS

MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Grifols Press Office

media@grifols.com

Tel: +34 93 571 00 02

INVERSORES

Investors Relations & Sustainability

inversores@grifols.com - investors@grifols.com

sostenibilidad@grifols.com - sustainability@grifols.com

Tel: +34 93 571 02 21

Sobre Grifols

Grifols es una compañía global del sector de la salud fundada en Barcelona en 1909 comprometida con la mejora de la salud y el bienestar de las personas en todo el mundo. Líder en medicamentos esenciales derivados del plasma y medicina transfusional, la compañía desarrolla, produce y proporciona servicios y soluciones sanitarias innovadoras en más de 110 países.

Las necesidades de los pacientes y el conocimiento cada vez mayor de muchas enfermedades crónicas, raras y prevalentes, a veces muy graves, impulsan su innovación en terapias basadas en plasma y otros productos biofarmacéuticos para mejorar la calidad de vida de las personas. Grifols centra su actividad en el tratamiento de patologías dentro de seis áreas terapéuticas principales: inmunología, neurología, neumología, hematología, hepatología y cuidados intensivos.

Pionera en la industria del plasma, Grifols sigue ampliando su red de centros de donación, la más diversificada del mundo, con más de 400 en Norteamérica, Europa, África y Oriente Medio, y China.

Como líder reconocido en medicina transfusional, Grifols cuenta con una completa cartera de soluciones diseñadas para mejorar la seguridad desde la donación hasta la transfusión, así como para el diagnóstico clínico. Proporciona suministros biológicos de alta calidad para la investigación en ciencias de la salud, ensayos clínicos y para la fabricación de productos farmacéuticos y de diagnóstico. Además, ofrece herramientas, información y servicios a hospitales, farmacias y profesionales de la salud que contribuyen a ofrecer una atención médica especializada y eficiente.

Grifols, con una plantilla de más de 25.000 personas en más de 30 países y regiones, apuesta por un modelo de negocio sostenible, referente de innovación continua, calidad, seguridad y liderazgo ético.

Las acciones clase A de la compañía cotizan en la bolsa española y forman parte del IBEX-35 (MCE:GRF). Las acciones sin voto (clase B) de Grifols cotizan en el Mercado Continuo Español (MCE:GRF.P) y en el NASDAQ norteamericano mediante ADR (NASDAQ:GRFS).

Para más información sobre Grifols, visite www.grifols.com

AVISO LEGAL

Los hechos y cifras contenidos en este informe que no se refieren a datos históricos son "proyecciones e hipótesis futuras". Palabras y expresiones como "creer", "esperar", "anticipar", "predecir", "esperar", "pretender", "debería", "tratará de conseguir", "se estima", "futuro" y expresiones similares, en la medida en que se refieren al grupo Grifols, se utilizan para identificar proyecciones e hipótesis futuras. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y predicciones del equipo directivo en el momento de redactar este informe, y éstas están sujetas a una serie de factores que hacen que los resultados reales puedan ser materialmente diferentes. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con sus propias actividades, tales como la escasez de

GRIFOLS

suministros de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición en el mercado de productos de la competencia, o cambios en el marco regulatorio de los mercados en los que opera, entre otros. A la fecha de elaboración de este informe, el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para mitigar el impacto previsible de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar las proyecciones o hipótesis futuras para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de redacción de este informe, salvo cuando la legislación aplicable lo requiera expresamente. Este documento no constituye una oferta o invitación a la compra o suscripción de acciones de conformidad con lo dispuesto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y cualquier normativa de desarrollo de dicha legislación. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud de oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción. La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos del grupo Grifols.

A blue-tinted background image of a microscope, showing the eyepiece, objective lenses, and the stage. The image is slightly blurred and has a soft focus, creating a professional and scientific atmosphere.

GRIFOLS

Resultados 1T 2026

7 de mayo de 2026

Aviso legal

Información importante

La presente presentación no constituye una oferta ni una invitación a la compra o suscripción de acciones, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, sobre el folleto que debe publicarse en caso de oferta pública de valores o de su admisión a cotización en un mercado regulado, y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (en su versión modificada y actualizada periódicamente), la Ley del Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión (Ley 6/2023, de 17 de marzo, en su versión modificada y actualizada periódicamente) y su normativa de desarrollo. Además, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud de oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción. Esta información no ha sido auditada.

Declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene información y declaraciones prospectivas sobre Grifols basadas en hipótesis y previsiones actuales realizadas por la dirección de Grifols, incluyendo cifras pro forma, estimaciones y sus hipótesis subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas con respecto a inversiones de capital, sinergias, productos y servicios, y declaraciones relativas al rendimiento futuro. Las declaraciones prospectivas son declaraciones que no constituyen hechos históricos y que, por lo general, se identifican mediante palabras como «esperado», «potencial», «estimaciones» y expresiones similares.

Aunque Grifols considera que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones prospectivas son razonables, diversos riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores podrían dar lugar a diferencias significativas entre los resultados futuros reales, la situación financiera, la evolución o el rendimiento de la Sociedad y las estimaciones aquí presentadas. Estos factores incluyen los analizados en nuestros informes públicos presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities and Exchange Commission, que están a disposición del público. La Sociedad no asume responsabilidad alguna por actualizar estas declaraciones prospectivas o adaptarlas a acontecimientos o desarrollos futuros. Las declaraciones prospectivas no constituyen garantías de resultados futuros. No han sido revisadas por los auditores de Grifols.

Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)

Este documento y cualquier conferencia telefónica o webcast relacionado (incluida una sesión de preguntas y respuestas) contienen, además de la información financiera elaborada de conformidad con las NIIF, medidas alternativas de rendimiento (MAR), tal y como se definen en las directrices emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) el 5 de octubre de 2015. La dirección de Grifols utiliza las MAR para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera del grupo a la hora de tomar decisiones operativas y estratégicas para el grupo y, por lo tanto, constituyen información útil para los inversores y otras partes interesadas. Ciertas MAR clave forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, la dirección y los empleados.

Las MAR se elaboran de forma coherente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse como complemento a las medidas de las NIIF, y pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de medidas con denominaciones similares presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas ni verificadas por el auditor externo de Grifols. Para obtener más detalles sobre la definición, la explicación de su uso y la conciliación de las MAR, consulte el apéndice, así como el documento «Medidas Alternativas de Rendimiento» en web www.grifols.com/en/investors.

Agenda

01

1T 2026: Resumen de resultados

02

Revisión del negocio

03

Resultados financieros del 1T 2026

04

Observaciones finales

05

Anexos







1T 2026: En línea con los objetivos para 2026

Nacho Abia

Consejero delegado (CEO)

Los resultados del 1T 2026 respaldan las previsiones para el ejercicio

	1T'26 (variaciones vs 1T'25)
 Ingresos	1.700M€ +3,3 % cc ¹
 EBITDA ajustado	381M€ +0,8 % cc
 Margen EBITDA ajustado	22,4 % sin cambios
 Flujo de caja pre-M&A ²	-8M€ +30M€
 Ratio de apalancamiento ³	4,3x

- ▶ Los resultados financieros del 1T'26 respaldan **las previsiones para el ejercicio fiscal 2026**
- ▶ **Biopharma** registró **un crecimiento de los ingresos del 6,8 % (cc)** favorecida por el impulso sostenido de la **franquicia de IG**
- ▶ **Balance reforzado** gracias a **la exitosa refinanciación** de los vencimientos de 2027
- ▶ **El proyecto** en **Egipto** avanza según lo previsto, allanando el camino para la optimización global de la obtención de plasma
- ▶ **La Sección 232 de la Trade Expansion Act de EE.UU.** reconoce los medicamentos plasmáticos como activos estratégicos
- ▶ Valorando una **posible salida a bolsa (OPV)** del **negocio de Biopharma en EE.UU.**

Todas las cifras se presentan de forma consolidada.

¹ Moneda constante (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véase el anexo para las conciliaciones.

² Definición de FCF y conciliación con el estado de flujos de efectivo en la diapositiva 24 del anexo.

³ Ratio de apalancamiento definido según el acuerdo de crédito. Véanse las conciliaciones en la diapositiva 27 del anexo.

Sólida ejecución centrada en alcanzar los objetivos de 2026

Palancas clave en 2026



Mix de producto y segmentos de Biopharma



Expansión en Egipto



Optimización del abastecimiento global de plasma



Recuperación operativa y financiera de Biotest



Disciplina financiera, control de costes y apalancamiento operativo

Diagnostic cumple con las previsiones. BTS marca un hito con el lanzamiento de la plataforma Barcelona-Next Generation



- Desempeño 1T'26: **impacto puntual** por la disolución del negocio conjunto con Quidel Ortho, que afectó negativamente a los ingresos de la línea de inmunoensayos (IDS) para el cribado de donantes
- Pago de 65M USD a Grifols en 2026, 2027 y 2028** para compensar, entre otros, la absorción de costes
- En positivo, la disolución del negocio conjunto otorga a Grifols **acceso exclusivo al cribado serológico de donantes y refuerza sus aspiraciones estratégicas en diagnóstico clínico a través de la plataforma ISARD**

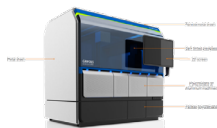


Resto de la división Diagnostic: **crecimiento de un dígito en el tramo bajo en términos comparables**

2026

Plataforma BARCELONA (2026)

Mejor rendimiento y flujo de trabajo más sencillo con la plataforma de soluciones de tipificación sanguínea (BTS: *Blood Typing Solutions*): tecnología de tarjetas de gel, diseño modular y total trazabilidad



Lanzamiento en **2T'26** en la feria comercial más importante



Alcanzar una posición de **liderazgo** en la tipificación sanguínea

Plataforma Inmunoensayo ISARD (2030)

Primera plataforma de inmunoensayo de Grifols: multiplexada, de sensibilidad ultra alta, modular y total trazabilidad



Aprovechar el mercado de 1.000M USD de cribado serológico de donantes

Plataforma molecular MUNDAKA (2030)

Plataforma NAT de próxima generación de Grifols: alta multiplexación, sensible, rápida e integrada



Mantener el **liderazgo** en NAT a largo plazo



Crecimiento sostenido de Biopharma impulsado por el sólido desempeño de IG en mercados clave

Roland Wandeler

Presidente de Biopharma

El lanzamiento de Yimmugo en EE.UU. y la buena evolución de Gamunex y Xembify impulsan el crecimiento de doble dígito de la franquicia de IG

1T'26 vs 1T'25

+6,8 %

Principales impulsores

IG

+15,3 %

IG intravenosa

+16,2 %

IG subcutánea

+5,0 %

Albúmina

-6,1 %

Alfa 1 y proteínas especiales

-7,4 %

- **Sólido desempeño de IG** en EE.UU., impulsado por el lanzamiento de **Yimmugo**, la IVIG de nueva generación de **Biotest**
- Tracción sostenida de **Gamunex** en EE.UU. y en los principales mercados de la UE
- El sólido crecimiento de doble dígito de la demanda de **Xembify** se vio parcialmente compensado por el ajuste temporal de inventarios (*phasing*)
- **Posición competitiva en China gracias a la alianza estratégica con SRAAS**, aunque afectada por menores precios interanuales tras el ajuste de mercado a mediados de 2025
- Búsqueda **de oportunidades en EE.UU.**, y en otros mercados ex-China
- **Alfa 1** avanza según **lo previsto**, con efectos de *phasing* que afectan a la comparabilidad
- **Antirábicas** mantienen una tendencia positiva pese a su estacionalidad en los meses de invierno
- **Otras proteínas** registraron un descenso interanual de doble dígito, impactadas por el *phasing* de inventarios de terceros del producto *Fibrin-Sealant*
- En general, se espera que el **segmento de Alfa-1 y otras proteínas** registre **crecimiento** en el ejercicio **2026**

Nota: Todas las cifras se presentan a tipo de cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo.

Enfoque diferenciado para impulsar crecimiento rentable y crear valor



Mercado EE.UU.



Mercados fuera de EE.UU.



IG

Impulsar el crecimiento rentable de IG, apoyado en Egipto como fuente de IG para Europa

- ▶ **Crecimiento en línea con el mercado en 2026** partiendo de una base más elevada tras la recuperación de cuota de mercado en 2024 y 2025
- ▶ Se espera un **crecimiento sostenido en el rango medio y alto de un dígito**
- ▶ **Europa:** crecer en mercados estratégicos y de mayor margen, reducir el peso de los mercados de menor margen
- ▶ **Canadá:** seguir ampliando el programa de autosuficiencia

Creer



Albúmina

Optimizar la asignación en una cartera geográfica diversificada

- ▶ Creciente demanda de **Albumina en bolsas** como **palanca de crecimiento**
- ▶ Bien posicionados para competir con la cartera de **viales** de albúmina en EE.UU. y otros mercados y crecimiento de doble dígito en SCIG
- ▶ **China:** aprovechar **la alianza estratégica con SRAAS** con un enfoque más amplio hacia hospitales y farmacias
- ▶ **Otros mercados:** potencial para ganar cuota de mercado

Equilibrar



Alfa 1 y proteínas especiales

Impulsar el crecimiento de proteínas clave y prepararse para SPARTA

- ▶ **Alfa-1: aumentar el número de pacientes tratados** adecuadamente y comunicar los resultados de **SPARTA** de forma coherente y coordinada para apoyar un crecimiento sostenible
- ▶ **Otras proteínas:** lanzamiento de fibrinógeno en CFD¹ y crecimiento de la antirribica
- ▶ **Alfa-1: expansión en mercados con reembolso** y prepararse para un reembolso más amplio con los resultados de SPARTA
- ▶ **Fibrinógeno:** impulsar el lanzamiento de AFD² en Alemania y Austria

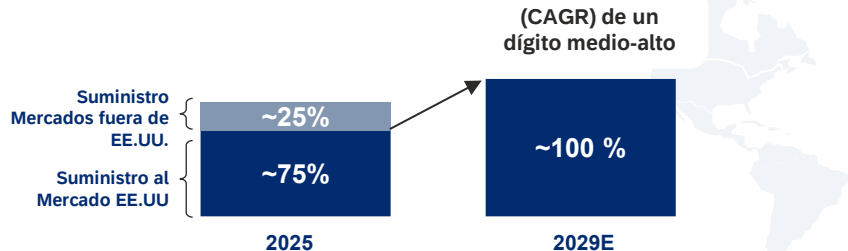
Liderar

¹CFD: *Congenital Fibrinogen Deficiency* – Deficiencia Congénita de Fibrinógeno. ² *Acquired Fibrinogen Deficiency* – Deficiencia Adquirida de Fibrinógeno.

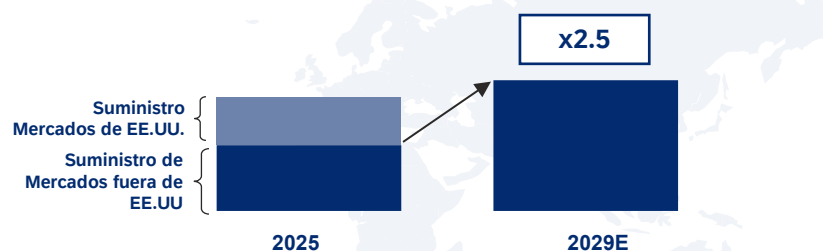
Redefiniendo la industria del plasma: integración única en EE.UU. y modelo escalable de autosuficiencia en otros mercados impulsan la creación de valor

Evolución estimada del suministro de plasma por zona geográfica

Mercado EE.UU.



Mercados fuera de EE.UU.



Europa

Canadá

Egipto

Aumento de los volúmenes de plasma recogidos

Avanzando hacia la autosuficiencia

Objetivos en marcha

1m litros

Hasta 3m litros

En 2026

para 2029

Actualmente, alrededor del 25 % del plasma estadounidense se destina a ventas fuera de EE.UU.

Perspectivas de futuro: el plasma estadounidense se destinará exclusivamente a atender la demanda de EE.UU., lo que abrirá importantes oportunidades de optimización

El negocio de Biopharma en EE.UU. es una plataforma única integrada verticalmente que ofrece resiliencia



**Mercado nº 1
en plasma**

**Líder en un
mercado de
+20.000M USD¹**

**Crecimiento
esperado en línea
con el Mercado de
EE.UU.**



**Modelo
totalmente
integrado
verticalmente**

- **Cadena de valor integrada única**, desde la recogida de plasma hasta la fabricación y la comercialización de medicamentos plasmáticos
- Lo que permite a Grifols **obtener margen en cada etapa**



**Eficiencia
operativa**

- **Bajas** necesidades **de inversión de capital**
- Aumento de **la productividad, de las recogidas por centro** y mejora **de la utilización de la red**, al tiempo que se siguen aumentando los volúmenes de recogida de plasma en EE.UU.



¹Valor de mercado para Norteamérica en 2024. Fuente: MRB, enero de 2026
Resultados 1T 2026



Resultados Financieros 1T 2026

Rahul Srinivasan

Director financiero (CFO)

Principales indicadores financieros

<i>En millones de euros, salvo el %</i>	1T'26 EUR/USD a 1,18	1T'25 EUR/USD a 1,04	Variación
INGRESOS NETOS	1.700M	1.786M	3,3 %cc
MARGEN BRUTO	620M	695M	
► <i>Margen</i>	36,5%	38,9%	
EBITDA ajustado	381M	400M	0,8% cc
► <i>Margen</i>	22,4 %	22,4%	<i>Sin cambios</i>
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	112M	115m	
BENEFICIO DEL GRUPO	73M	60M	21,9%
FLUJO DE CAJA LIBRE antes de fusiones y adquisiciones¹	-8M	-38M	+30M
RATIO DE APALANCAMIENTO²	4,3x	4,5x	-0,2x
<i>Ratio de apalancamiento neto total</i>			
<i>Ratio de apalancamiento neto garantizado</i>	2,7x	2,7x	
LIQUIDEZ	1.573M³	1.675 M⁴	

Nota: Cuando se especifica, las cifras se presentan en moneda (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véase el anexo para las conciliaciones.

¹ Definición de FCL y conciliación con el estado de flujos de efectivo en la diapositiva 24 del anexo.

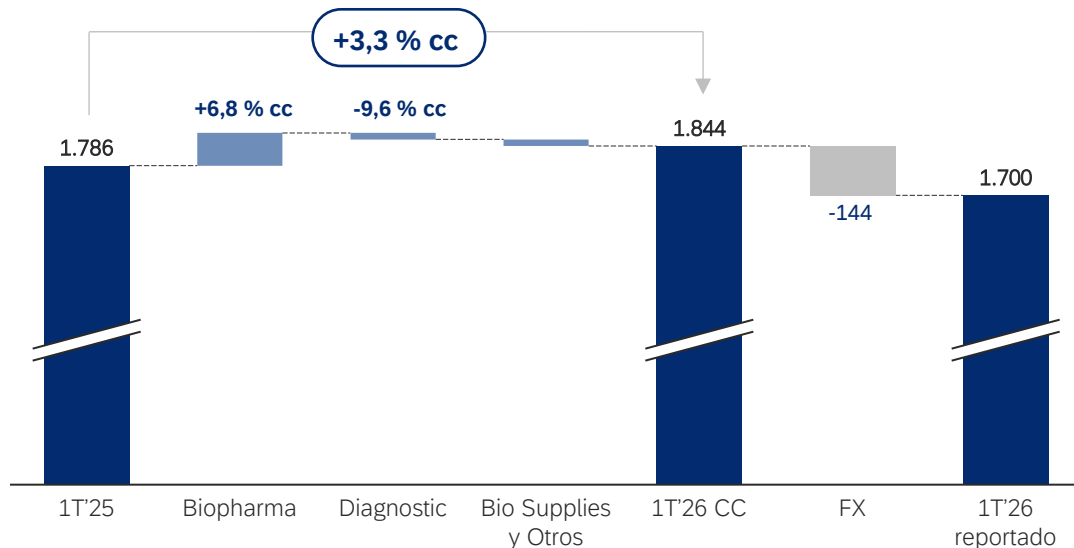
² El ratio de apalancamiento se define según el contrato de crédito de la diapositiva 27 del anexo.

³ Para el primer trimestre de 2026, efectivo y equivalentes de 702 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas de 871 millones de euros.

⁴ Para el primer trimestre de 2025, efectivo y equivalentes por valor de 753 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas por valor de 1.318 millones de euros - líneas de crédito renovables (RCF) no utilizadas con vencimiento en noviembre de 2025 por valor de unos 396 millones de euros.

Ingresos 1T'26: crecimiento del 3,3% cc impulsado por el aumento del 6,8% cc en los ingresos de Biopharma

Ingresos (en millones de euros)



▶ Biopharma

- Crecimiento continuado impulsado por IG

▶ Diagnostic

- Impacto de la disolución de Quidel Ortho y compensación asociada a Grifols
- Ingresos comparables: crecimiento de dígito bajo en 1T'2026

▶ Bio Supplies y otros

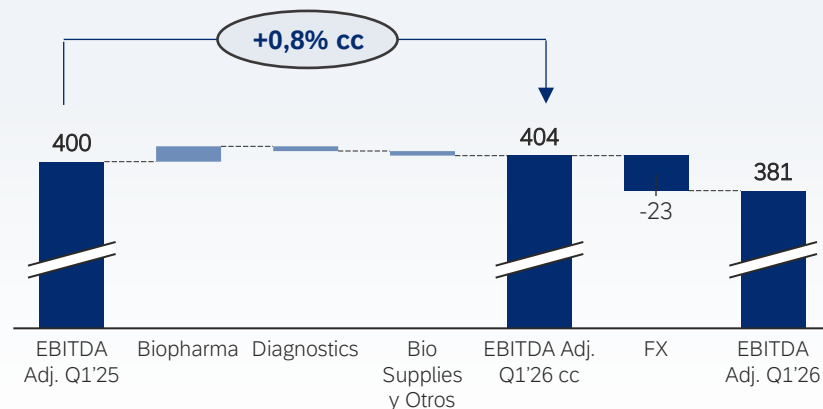
- Más puntual, afectada por el *phasing* de los contratos

EBITDA ajustado 1T'2026: buen rendimiento de Biopharma, contrarrestado por otros segmentos y por los efectos negativos del tipo de cambio

Factores clave

- Crecimiento continuado del EBITDA de Biopharma a tipo de cambio constante
 - A pesar del impacto anual del ajuste de precios de la albúmina en China, que afectará al primer semestre de 2026
- Impacto negativo por tipo de cambio de 23M € por la debilidad del USD
- Factores que impulsarán la mejora prevista del margen EBITDA ajustado:
 - Mejora del margen bruto:
 - Composición de productos y segmentos de Biopharma
 - Aumento de la recogida de plasma en Egipto y de las ventas asociadas de inmunoglobulinas, maximizando el valor de cada litro de plasma
 - Beneficios por la optimización del aprovisionamiento de plasma, la red operativa y mejora del coste por litro (CPL)
 - Avances en la recuperación operativa y financiera de Biotest
 - Gastos (OPEX) y apalancamiento operativo 1T'26 vs 1T'25: reducción del 7,7% cc

Evolución del EBITDA *(en millones de euros; margen EBITDA ajustado % sobre los ingresos netos)*



Nota: Todas las cifras se presentan en términos consolidados. Cuando se especifica, las cifras se presentan en moneda local (cc), sin tener en cuenta las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. El gráfico no está representado a escala

Flujo de caja libre pre-M&A: avanza según lo previsto

Conciliación del EBITDA ajustado con el flujo de caja libre *(en millones de euros)*

	1T'26	1T'25	Variación
EBITDA ajustado	381	400	-19
<i>Existencias</i>	(134)	(61)	-73
<i>Deudores</i>	(21)	(93)	+72
<i>Acreedores</i>	48	26	+21
Capital circulante neto	(107)	(128)	+21
CAPEX	(71)	(128)	+58
TI e I+D	(38)	(39)	+1
Impuestos	(12)	(3)	-9
Intereses	(44)	(55)	+11
Otros	(117)	(85)	-32
Flujo de caja libre pre-M&A¹	(8)	(38)	+30

- ▶ **EBITDA ajustado impactado** por la **depreciación** del USD
- ▶ **Inversión en inventarios** para respaldar el **crecimiento** de Biopharma, compensada por la **gestión** del **capital circulante**
- ▶ **Capex:** afectado por el pago a JPMorgan presentado dentro de las actividades de financiación
- ▶ Foco en la gestión de los **costes por intereses en efectivo**
- ▶ **Otros:** debido principalmente al *timing* del primer pago de la IRA en 2025

¹ Definición del flujo de caja libre (FCL) y conciliación con el estado de flujos de efectivo en la diapositiva 24 del anexo.

Estructura de capital: avances significativos

► Resumen de la refinanciación

	Tamaño	Plazo	Margen
Nueva RCF	2.000M	6,5años	200pb
Nueva TLB (USD)	2.000M	7años	250pb
Nuevo TLB (EUR)	1.250M	7años	300pb

Menores costes (margen) a medida que disminuye el apalancamiento

Fuerte respaldo de inversores y bancos al significativo aumento del RCF¹ y del TLB²

► Vencimientos

- Refinanciados todos los vencimientos de 2027
- Sin vencimientos hasta el cuarto trimestre de 2028

► Liquidez

- Sólida posición de liquidez
- Frecuencia del factoring reducida y en condiciones mejoradas
- Una línea de crédito renovable (RCF) adecuadamente dimensionada permite **destinar el excedente de caja a la reducción de deuda bruta**

► Optimización de la estructura de capital

- Amortización de 500 millones de euros de bonos al 7,5% con vencimiento en 2030

► Intereses en efectivo

- Objetivo de que los intereses en efectivo de 2026 estén en línea con los de 2025 o sean mejores

► Revisión de la calificación crediticia

- Importante mejora de la calificación en poco tiempo
- Las calificaciones crediticias corporativas son: Standard & Poor's BB- / Fitch BB- / Moody's B1, todas con perspectiva estable

► Retorno a los accionistas

- Dividendo final en efectivo de 2025 para aprobación en la Junta General de Accionistas

¹ RCF: *Revolving Credit Facility* (Línea de Crédito Renovable) ² TLB: *Term Loan B* (Préstamo a Largo Plazo)



Observaciones finales

Nacho Abia

Consejero delegado (CEO)

Crecimiento impulsado por Biopharma, con prioridad en la mejora de márgenes y un balance más sólido



Biopharma

Biopharma registra un sólido crecimiento gracias al impulso sostenido de la franquicia IG



El plasma como activo estratégico

El artículo 232 de la *Trade Expansion Act* de EE.UU. subraya el valor estratégico de los medicamentos plasmáticos



Egipto: punto de inflexión

La aprobación de la EMA del plasma egipcio amplía el acceso a terapias, refuerza el posicionamiento global y abre oportunidades de optimización del plasma



Ejecución sostenida

Grifols sigue ejecutando su plan estratégico



Refinanciación

Refinanciados con éxito todos los vencimientos de 2027 y avances en la optimización de la estructura de capital



Previsiones para 2026

Los resultados del primer trimestre de 2026 van por buen camino, reafirmando las previsiones para todo el año



Anexo

Ingresos | 1T 2026

<i>Millones de euros</i>	1T 2026	1T 2025	% vs año anterior	
			<i>Reportado</i>	<i>A cc*</i>
Ingresos por Unidad de Negocio	1.700	1.786	(4,8%)	3,3%
Biopharma	1.495	1.521	(1,7%)	6,8%
Diagnostic	142	170	(16,2%)	(9,6%)
Bio Supplies	19	33	(40,4%)	(33,5%)
Otros	43	62	(31,3%)	(29,6%)
Ingresos por Región	1.700	1.786	(4,8%)	3,3%
EE. UU. + CANADA	968	1.025	(5,6%)	6,2%
UE	393	390	0,7%	1,0%
ROW	339	370	(8,4%)	(2,5%)

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

P&L | 1T 2026

<i>Millones de euros</i>	1T 2026			1T 2025			% vs PY	
	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	Excluyendo No Recurrentes
Ingresos Netos	1.700	-	1.700	1.786	-	1.786	(4,8%)	(4,8%)
Coste de ventas	(1.080)	19	(1.061)	(1.091)	10	(1.081)	1,0%	1,9%
Margen Bruto	620	19	639	695	10	705	(10,8%)	(9,3%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>36,5%</i>	-	<i>37,6%</i>	<i>38,9%</i>	-	<i>39,5%</i>		
Investigación y Desarrollo	(90)	0	(90)	(96)	-	(96)	6,6%	6,7%
Gastos Generales y Administración	(281)	12	(269)	(325)	9	(315)	13,5%	14,7%
Gastos operativos	(370)	12	(359)	(421)	9	(411)	12,0%	12,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación con actividad similar grupo	2	-	2	(5)	4	(1)	131,6%	228,2%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	251	31	282	269	23	292	(6,7%)	(3,4%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>14,8%</i>	-	<i>16,6%</i>	<i>15,1%</i>	-	<i>16,3%</i>		
Resultado Financiero	(139)	-	(139)	(154)	-	(154)	9,7%	9,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	112	31	143	115	23	139	(2,7%)	3,6%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>6,6%</i>	-	<i>8,4%</i>	<i>6,5%</i>	-	<i>7,8%</i>		
Impuesto de Sociedades	(24)	(8)	(32)	(23)	(16)	(38)	(6,3%)	15,7%
<i>% impuesto de sociedades</i>	<i>21,6%</i>	-	<i>22,6%</i>	<i>19,8%</i>	-	<i>27,7%</i>		
RESULTADO CONSOLIDADO	88	23	111	92	8	100	(4,9%)	10,9%
Resultado Atribuible a Part. No Dominantes	(15)	(1)	(17)	(33)	(0)	(33)	53,9%	49,9%
BENEFICIO DEL GRUPO	73	22	95	60	7	67	21,9%	40,8%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>4,3%</i>	-	<i>5,6%</i>	<i>3,3%</i>	-	<i>3,8%</i>	-	-

Flujo de Caja | 1T 2026

Millones de euros (reportado)	1T 2026	1T 2025	% vs PY
Resultado del grupo reportado	73	60	22%
Depreciación y amortización	104	112	(7%)
Provisiones netas	21	11	91%
Otros ajustes resultado y otras var. Capital Circulante	19	81	(77%)
Variación del Capital circulante operativo	(107)	(128)	16%
<i>Variación de existencias</i>	<i>(134)</i>	<i>(61)</i>	<i>(120%)</i>
<i>Variación deudores comerciales</i>	<i>(21)</i>	<i>(93)</i>	<i>77%</i>
<i>Variación proveedores comerciales</i>	<i>48</i>	<i>26</i>	<i>85%</i>
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	110	136	(19%)
Combinaciones de negocio e inversiones en empresas del Grupo	(19)	(79)	76%
CAPEX	(52)	(49)	(6%)
I+D/Otros activos intangibles	(38)	(39)	3%
Otros flujos de caja	(9)	(7)	(29%)
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(118)	(174)	32%
Flujo de Caja Libre	(8)	(38)	79%
Cobros/Pagos por instrumentos de deuda	(117)	(154)	24%
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(13)	(4)	(225%)
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(130)	(158)	18%
Total Flujos de Caja	(138)	(196)	30%
Saldo inicial de Caja	825	980	(16%)
Efecto del tipo de cambio en Caja	15	(31)	148%
Saldo final Caja	702	753	(7%)

En millones de euros

	1T2026	1T2025
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	110	136
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(118)	(174)
Flujo de caja libre pre-M&A	(8)	(38)

En millones de euros

	1T2026	1T2025	U12M 1T'26	U12M 1T'25
EBITDA Ajustado	381	400	1.806	1.829
Variación en el capital circulante	(107)	(128)	(45)	198
CAPEX	(71)	(128)	(315)	(576)
I+D e IT	(38)	(39)	(157)	(155)
Impuestos	(12)	(3)	(178)	(175)
Intereses	(44)	(55)	(511)	(509)
Otros	(117)	(85)	(102)	(192)
Flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones	(8)	(38)	498	420

Flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones = EBITDA ajustado +/- Variación en Capital circulante - CAPEX (tal y como se define en la MAR) - I+D e IT +/- Otros - Intereses - Impuestos. En las Cuentas Anuales Consolidadas, se concilia con la generación de flujo de caja de las actividades de explotación e inversión, excluido el impacto de las fusiones y adquisiciones (M&A) y los costes y gastos asociados.

Balance | 1T 2026

Millones de euros

Activo

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Activos no corrientes	14.824	14.638
Fondo de comercio y otros activos intangibles	10.624	10.493
Inmovilizado material	3.163	3.120
Inversiones Contab. por el método de participación	109	97
Activos financieros no corrientes	500	512
Otros activos no corrientes	428	416
Activos corrientes	5.254	5.074
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2	-
Existencias	3.458	3.296
Activos contractuales corrientes	95	83
Deudores comerciales y otra cuentas a cobrar	863	769
Otros activos financieros corrientes	56	36
Otros activos corrientes	78	65
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	702	825
Total Activo	20.078	19.712

Millones de euros

Patrimonio Neto y Pasivo

	Marzo 2026	Diciembre 2025
Patrimonio Neto	7.847	7.603
Capital suscrito	120	120
Primas de emisión	911	911
Reservas	4.486	4.185
Acciones propias	(131)	(131)
Resultados del ejercicio	73	402
Dividendo a cuenta	-	(102)
Otro resultado global	(1)	(114)
Participaciones no dominantes	2.389	2.332
Pasivos no corrientes	10.107	10.090
Pasivos financieros no corrientes	9.080	9.091
Otros pasivos no corrientes	1.027	999
Pasivos corrientes	2.124	2.019
Pasivos financieros corrientes	589	552
Otros pasivos corrientes	1.535	1.467
Total Patrimonio Neto y Pasivo	20.078	19.712

EBIT a EBITDA y EBITDA Ajustado

<i>En millones de euros</i>	1T 2026	4T 2025	3T 2025	2T 2025	1T 2026 U12M
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	251	271	354	349	1,225
<i>Depreciación y amortización</i>	(104)	(129)	(103)	(107)	(443)
EBITDA Reportado	355	400	457	456	1,668
<i>% Ingresos netos</i>	20.9%	20.2%	24.5%	24.1%	22.4%
Caja					
Costes de reestructuración	4	7	6	-	17
Costes de transacción	9	11	7	4	31
Proyecto Biotest Next Level	6	2	10	5	23
Otros	8	2	2	10	23
Total ajustes de caja	27	22	25	19	94
No-caja					
Deterioros	-	45	-	-	45
Total ajustes de no-caja	-	45	-	-	45
Total ajustes	27	67	25	19	138
EBITDA ajustado	381	467	482	475	1,806
<i>% ingresos netos</i>	22.4%	23.6%	25.8%	25.1%	24.3%

Ratio de apalancamiento según el acuerdo de crédito

<i>En millones de euros</i>	1T'26	4T'25	3T'25	2T'25	1T'25
Obligaciones financieras a largo plazo	9.080	9.091	9.093	9.118	9.390
Obligaciones por arrendamientos no recurrentes (IFRS16)	(928)	(969)	(966)	(978)	(1.026)
Obligaciones financieras a corto plazo	589	552	595	522	657
Obligaciones por arrendamientos recurrentes (IFRS16)	(115)	(113)	(111)	(112)	(119)
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(702)	(802)	(621)	(559)	(753)
Deuda financiera neta según el acuerdo de crédito	7.924	7.759	7.990	7.991	8.149

<i>En millones de euros, excepto el ratio</i>	U12M 1T'26	U12M 4T'25	U12M 3T'25	U12M 2T'25	U12M 1T'25
Resultado Operativo (EBIT)	1.225	1.243	1.344	1.307	1.257
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	(443)	(450)	(432)	(437)	(445)
EBITDA Reportado	1.668	1.693	1.776	1.744	1.702
IFRS 16	(119)	(120)	(117)	(118)	(117)
Costes de reestructuración, impairment y otros	84	78	51	67	68
Costes de transacción	30	29	28	28	41
Ahorro de costes, mejoras operativas, y sinergias futuras recurrentes estimadas para los próximos doce meses	166	168	174	173	165
Participación en beneficios de actividades principales	2	4	4	9	(39)
Ajustes totales	163	159	140	159	118
EBITDA ajustado según el Acuerdo de Crédito	1.831	1.852	1.916	1.903	1.820

Ratio de apalancamiento según el Acuerdo de Crédito	4,3x	4,2x	4,2x	4,2x	4,5x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Ratio de apalancamiento según EBITDA consolidado y deuda neta según balance

<i>En millones de euros</i>	1T'26	4T'25	3T'25	2T'25	1T'25
Pasivos Financieros No Corrientes	9.080	9.091	9.093	9.118	9.390
Pasivos Financieros Corrientes	589	552	595	522	657
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(702)	(825)	(621)	(559)	(753)
Deuda Financiera Neta	8.967	8.818	9.067	9.081	9.294

<i>En millones de euros excepto el ratio</i>	U12M 1T'26	U12M 4T'25	U12M 3T'25	U12M 2T'25	U12M 1T'25
Resultado Operativo (EBIT)	1.225	1.243	1.344	1.307	1.257
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	(443)	(450)	(432)	(437)	(445)
EBITDA Reportado	1.668	1.693	1.776	1.744	1.702

Ratio de apalancamiento reportado	5,4x	5,2x	5,1x	5,2x	5,5x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Ratio de deuda asegurada neta según el acuerdo de crédito

<i>En millones de euros excepto el ratio</i>	1T'26	1T'25
Importe Dispuesto línea Revolving	-	-
Préstamos Banco Central Europeo	-	85
Deuda Senior Tramo B	2.227	2.314
Bonos Corporativos Senior Asegurados	3.340	3.340
Total Deuda Asegurada	5.567	5.739
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(702)	(753)
Deuda Asegurada Neta	4.865	4.986
EBITDA según Acuerdo de Crédito	1.831	1.820
Ratio de deuda asegurada neta según Acuerdo de Crédito	2,7x	2,7x

Contribuciones del NCI

<i>En millones de euros</i>	<u>Ultimos 12 Meses 1T 2026</u>			
	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	123	(74)	32	11
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(22)	91	(8)	(7)
Resultado financiero	78	(46)	(1)	3
Amortización y Depreciación	(44)	(54)	(7)	(8)
EBITDA	111	(65)	48	23
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(3)	(9)	(6)	(5)
Costes de restructuración	12	3	-	-
EBITDA según Acuerdo de Crédito	120	(71)	42	18
% de participación no controlada	45,0%	19,2%	100,0%	100,0%
EBITDA atribuible a participaciones no dominantes (NCI)	50	(12)	48	23
EBITDA según el Acuerdo de Crédito atribuible a participaciones no dominantes (NCI)	54	(14)	42	18
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(1)	(63)	(16)	(12)
(Activos) Pasivos financieros con Grifols	(1.085)	712	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero-Leasings	12	58	51	21
Préstamos y otros Pasivos financieros	2	65	-	-
Total Deuda Neta	(1.072)	772	35	9
Deuda financiera neta atribuible a Participaciones No Dominantes (NCI)	(482)	148	35	9
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(12)	(58)	(51)	(21)
Total Deuda Neta según el Acuerdo de Crédito	(1.084)	714	(16)	(12)
% de participación no controlada	45,0%	19,2%	100,0%	100,0%
Deuda financiera neta según Acuerdo de Crédito atribuible a Participaciones No Dominantes	(488)	137	(16)	(12)

Conciliación de los ingresos netos y del EBITDA ajustado a cc 1T 2026

Variación atribuible al impacto del tipo de cambio, principalmente por la evolución del EUR/USD: 1T'25 @1,04 vs 1T'26 @1,18

Conciliación de los ingresos netos a cc | 1T 2026

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados	1.700	1.786	(4,8%)
Variación por impacto de tipo de cambio	144		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	1.844	1.786	3,3%

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	1.495	1.521	(1,7%)
Variación por impacto de tipo de cambio	130		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	1.625	1.521	6,8%

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	142	170	(16,2%)
Variación por impacto de tipo de cambio	11		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	154	170	(9,6%)

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	19	33	(40,4%)
Variación por impacto de tipo de cambio	2		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	22	33	(33,5%)

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Otros e interseguientos	43	62	(31,3%)
Variación por impacto de tipo de cambio	1		
Ingresos netos Otros e Interseguientos a tipo de cambio de constante	44	62	(29,6%)

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	968	1.025	(5,6%)
Variación por impacto de tipo de cambio	121		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	1.089	1.025	6,2%

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	1T 2025
Ingresos netos reportados UE	393	390	0,7%
Variación por impacto de tipo de cambio	1		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	394	390	1,0%

En Millones de euros	1T 2026	1T 2025	% Var
Ingresos netos reportados ROW	339	370	(8,4%)
Variación por impacto de tipo de cambio	22		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	361	370	(2,5%)

Conciliación de EBITDA Ajustado a cc | 1T 2026

En millones de Euros	1T 2026	1T 2025	% Var
EBITDA Ajustado	381	400	(4,7%)
Variación por impacto de tipo de cambio	23		
EBITDA Ajustado a tipo de cambio de constante	404	400	0,8%

Conciliación CAPEX | 1T 2026

En millones de euros

	1T 2026	1T 2025
Altas de Propiedades, Planta y Equipo ("CAPEX reportado en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados")	52	49
Interés capitalizado	5	7
Total Altas PP&E	57	56
Interés capitalizado	(5)	(7)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	19	79
Capex reportado en la presentación de resultados	71	128

GRIFOLS

A blue-tinted background image of a microscope, showing the eyepiece, objective lenses, and the hand of a person in a white lab coat adjusting the focus wheel.

Relaciones con los inversores y Sostenibilidad

+34 93 571 02 21

- ✉ investors@grifols.com
- ✉ sustainability@grifols.com
- ✉ inversores@grifols.com
- ✉ sostenibilidad@grifols.com