

GRIFOLS

Actualización de Negocio Resultados 1T 2024

14 de mayo de 2024

Aviso legal

Información importante

Esta presentación no constituye una oferta o 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 o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE, la Ley 6/2023, de 17 de marzo, del Mercado de Valores y de Servicios de Inversión, modificada y refundida en cada momento, el Real Decreto 814/2023, de 8 de noviembre, y su normativa de desarrollo. 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. Esta información no ha sido auditada.

Declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene información y afirmaciones prospectivas sobre Grifols basadas en supuestos y previsiones actuales de la dirección de Grifols, incluidas cifras pro forma, estimaciones y sus supuestos subyacentes, afirmaciones sobre planes, objetivos y expectativas con respecto a inversiones de capital, sinergias, productos y servicios, y afirmaciones sobre resultados futuros. Las declaraciones prospectivas son declaraciones que no constituyen hechos históricos y se identifican generalmente por las palabras "esperadas", "potenciales", "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 compañía y las estimaciones aquí recogidas. Estos factores incluyen los comentados en nuestros informes públicos presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Comisión de seguridad, que son accesibles al público. La Sociedad no asume responsabilidad alguna en cuanto a la actualización de estas previsiones o su adecuación 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 teleconferencia o webcast relacionado (incluida una sesión de preguntas y respuestas) contienen, además de la información financiera preparada de acuerdo 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, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre de 2015. Las MAR son utilizadas por la dirección de Grifols para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la posición financiera del grupo a la hora de tomar decisiones operativas y estratégicas para el grupo y, por lo tanto, son información útil para los inversores y otras partes interesadas. Algunas MAR clave forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, directivos y empleados.

Las MAR se elaboran de forma coherente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse adicionales a las medidas NIIF, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores relevantes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas o verificadas por el auditor externo de Grifols. Para más detalles sobre la definición, explicación del uso y conciliación de las medidas de rendimiento alternativas, consulte el apéndice y el documento "Medidas alternativas de rendimiento" en www.grifols.com/en/investors.

Agenda



Thomas Glanzmann
Presidente ejecutivo



Nacho Abia
Conejero delegado (CEO)

- 01 | Actualización del negocio
- 02 | Evolución financiera en el primer trimestre de 2024
- 03 | Primeras impresiones del CEO
- 04 | Guidance 2024
- 05 | Prioridades
- 06 | Anexos



Thomas Glanzmann
Presidente ejecutivo

Actualización del Negocio Evolución Financiera en el Primer Trimestre de 2024

Cumpliendo Compromisos en un Complicado 1T-2024



► Un comienzo de año difícil

- Refutadas **todas las acusaciones** del informe del inversor con posiciones cortas
- **Opinión del auditor sin salvedades**
- La CNMV validó los **estados financieros, la contabilidad** y los **precios de mercado de las transacciones entre partes vinculadas**
- Compromiso de mejorar la **divulgación** y **simplificar las MAR** (medidas alternativas de rendimiento)

► Gobierno corporativo reforzado

- **Separación** entre propiedad y gestión
- Aumento **del número de miembros independientes del Consejo de Administración**
- **Separación de funciones** entre el Presidente ejecutivo y el CEO

► Equipo directivo reforzado

- **Simplificación de la** estructura del equipo directivo
- **Nuevos cargos directivos** en puestos clave

Cumpliendo Compromisos en un Complicado 1T-2024



▶ Avances en la operación SRAAS de 1.600 millones de euros

- **Diligencia debida** completada
- **Todas las autorizaciones reglamentarias** concedidas
- Cierre previsto en junio de **2024**
- Ingresos utilizados para **reducir los bonos senior garantizados**

▶ Completada satisfactoriamente una colocación privada de bonos de 1.000 millones de euros

- Emisión privada de bonos senior garantizados al 7,5% con vencimiento 2030
- Amortización de bonos no garantizados de 2025
- **Perfil de madurez** mejorado

▶ Resultados positivos del ensayo clínico de fase III con fibrinógeno

- **Alcanza objetivo primario**
- Excelente perfil de **seguridad**
- **Demuestra eficacia** en el tratamiento de la deficiencia adquirida de fibrinógeno (ADF) equivalente al tratamiento estándar

Datos Financieros Consolidados del 1T 2024

Crecimiento de ingresos

+5,5% cc¹
T1'24 vs. T1'23

€1.626 M

EBITDA ajustado²

+21%
T1'24 vs. T1'23 sin
SRAAS
³Contribución 1T'23

€350 M

EBITDA Margen ajustado²

+280 pb
³T1'24 vs. T1'23 sin
SRAAS 20% T1'23
contribución

21.6%

Suministro de plasma⁶

+8%
frente al 1T'23

Flujo de caja libre²

-€109m
T1'24 vs. T1'23

-€253 M

Ratio de apalancamiento

6,8x⁵

Según criterios del acuerdo de crédito

7,9x²

Según estados financieros
(EBITDA en P&L y deuda
neta en balance)

Liquidez y tesorería

€713 M

Posición de liquidez a 31 de marzo de 2024

€449 M

Efectivo disponible a 31 de marzo de 2024

Coste por litro⁶

-2%
vs. Dic.'23

Nota: todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest) excepto para el suministro de plasma y el Coste por Litro que se refieren a datos de EE.UU.

¹ A tipo de cambio constante, excluidas las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo

² Conciliaciones en el anexo

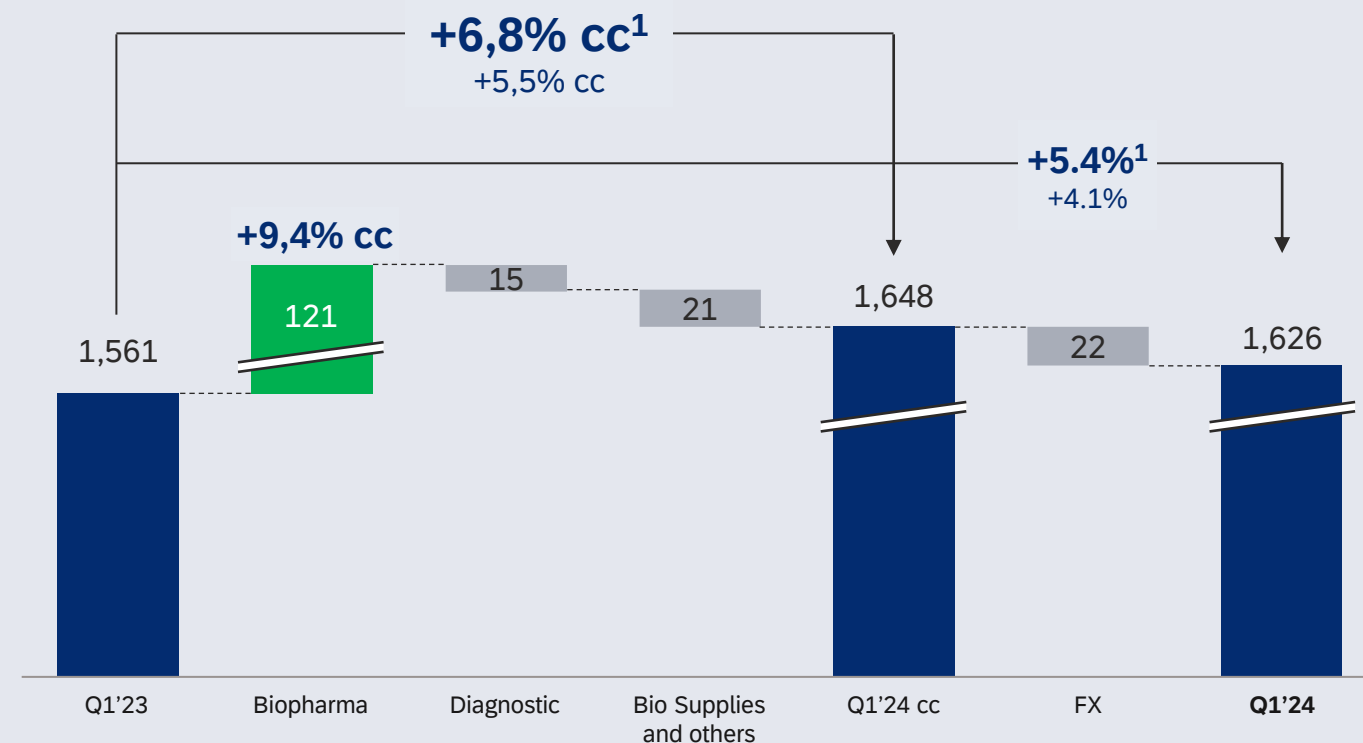
³ Tras la clasificación de SRAAS como activo mantenido para la venta desde enero de 2024, ~6,6% de su beneficio neto se consolida ahora en el EBITDA de Grifols frente a ~26,6% en 2023

⁵ Definido según criterios del acuerdo de crédito. Véase anexo.

⁶ Incluye solo datos de US

Sólido Comienzo de Biopharma Aumentando +9,4% cc que Impulsa el Crecimiento de los Ingresos Totales un +6,8% cc en 1T 2024

Ingresos (en millones de euros)



Biopharma +9,4% cc

- ▶ Inmunoglobulina +13%cc, SCIG +62%cc
- ▶ Albúmina +7%cc
- ▶ Alfa-1 y proteínas especiales: +4%cc

Diagnostic -8,3% cc; +2,7% cc¹

- ▶ Impacto de los ingresos extraordinarios del 1T'23
- ▶ Soluciones de tipaje sanguíneo, principal motor del crecimiento con +16% cc
- ▶ Los retrasos en los envíos a China afectan las ventas de soluciones NAT para el cribado de donaciones de sangre y plasma

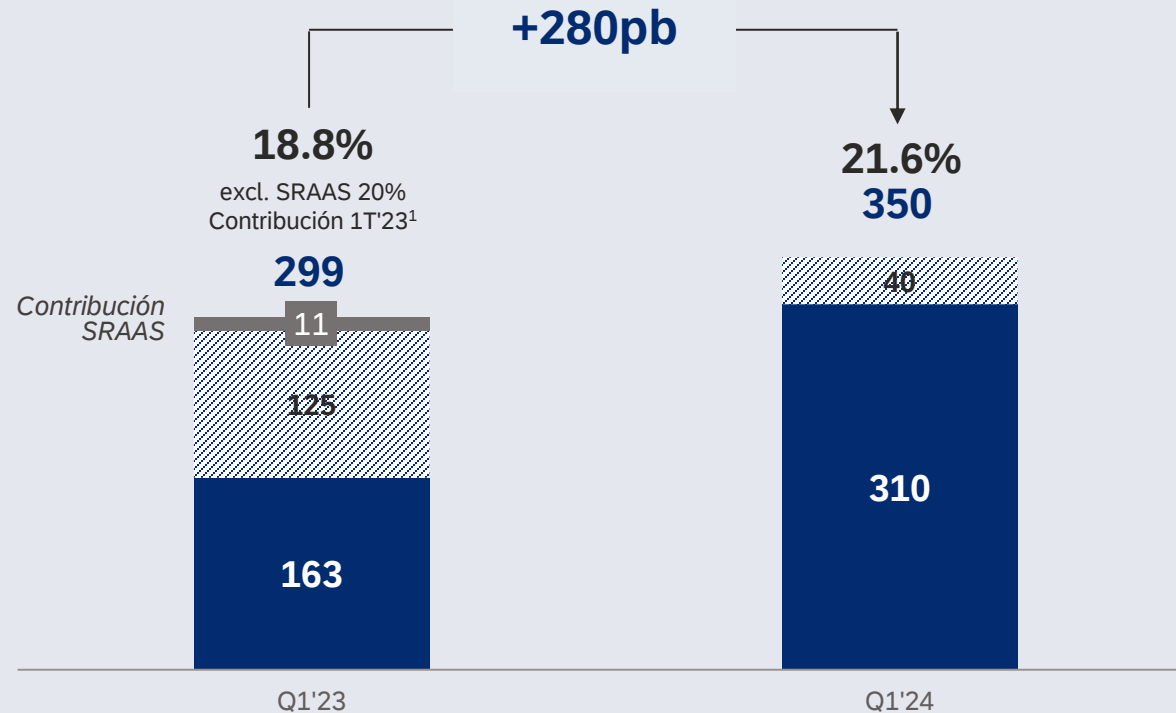
Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluido Biotest), a cambio constante (cc), excluidas las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo.

¹ Excluidos los ingresos extraordinarios del primer trimestre de 2023 relacionados con un ajuste comercial en Diagnostic.

El Margen EBITDA Ajustado Aumenta en 280 pb frente al 1T 2023

EBITDA ajustado (en millones de euros)

- Gastos no recurrentes
- EBITDA declarado



- ▶ El **margen bruto aumenta** hasta el 38,8% (+320 pb frente a 1T'23) gracias al descenso del coste por litro de plasma
- ▶ Menor **absorción de OPEX por el** menor peso de los ingresos en el 1T comparado con 2T-4T
- ▶ Menor contribución de SRAAS al EBITDA en el 1T'24 (0,5 M€) al ser considerado ahora **activo mantenido para la venta**¹.
(Aportaciones de **SRAAS** en 2023: **11 M€** en 1T'23 y **25 M€** en 4T'23].

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

¹ Tras la clasificación de SRAAS como activo mantenido para la venta desde enero de 2024, ~6,6% de su beneficio neto se consolida ahora en el EBITDA de Grifols frente a ~26,6% en 2023.

Flujo de Caja Libre Afectado por Principalmente por Partidas no Recurrentes en el Capital Circulante Neto

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

	Q1'23	Q1'24
EBITDA ajustado	298	350
<i>Inventarios</i>	(143)	(130)
<i>Derechos de cobro</i>	(62)	(154)
<i>Acreedores</i>	40	(56)
Capital circulante neto	(166)	(339)
CAPEX	(43)	(38)
TI e I+D	(21)	(22)
Impuestos	(9)	(4)
Intereses	(78)	(106)
Otros	(47)	(66)
Flujo de caja libre antes de partidas extraordinarias	(65)	(217)
Crecimiento extraordinario CAPEX	(5)	(32)
Costes de reestructuración	(75)	(5)
Flujo de caja libre	(145)	(253)

► Mayores niveles de inventario

Para hacer frente al crecimiento previsto de ingresos en 2024, parcialmente compensado por el descenso de CPL

► Aumento de deudores – cuentas por cobrar

Principalmente el retraso de un pago comercial de 150 millones de dólares de China previsto para el primer trimestre y cobrado el 2 de abril de 2024

► **Acreedores:** el pago a proveedores se mantuvo estable en 55 días entre el 1T'23 y el 1T'24, mientras que alcanzó un máximo de 60 días en diciembre de 2023

► **Capex, TI e I+D** se han mantenido estables

► Aumento debido a los **tipos de interés**

► **Egipto CAPEX**

► **Costes de reestructuración vinculados a la prórroga del plan de mejoras operativas**

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).



Nacho Abia

Chief Executive Officer (CEO)

Primeras impresiones del CEO Guidance 2024 y prioridades

Primeras Impresiones del CEO

01

Fuerte **compromiso de la organización** con su **misión** de servir a pacientes, donantes y otros grupos de interés del mundo

02

Sólidos **fundamentales** en un **sector de rápido crecimiento**

03

El **impacto de la COVID** ha servido de **catalizador** para la **evolución** y **transformación de la compañía**

04

Oportunidades significativas de beneficiarse de **inversiones ya realizadas**

05

Generación de caja y **gestión de deuda**, principales prioridades

06

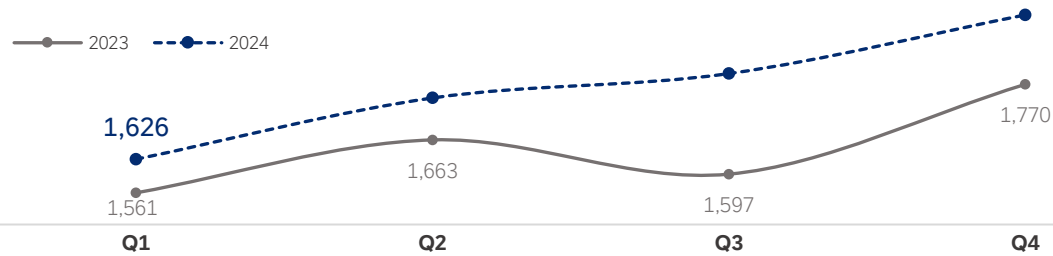
Iniciativas estratégicas para apoyar el **crecimiento a medio** y **largo plazo**

Avanzando en el Guidance 2024 | Ingresos y EBITDA Ajustado

Perspectivas 2024

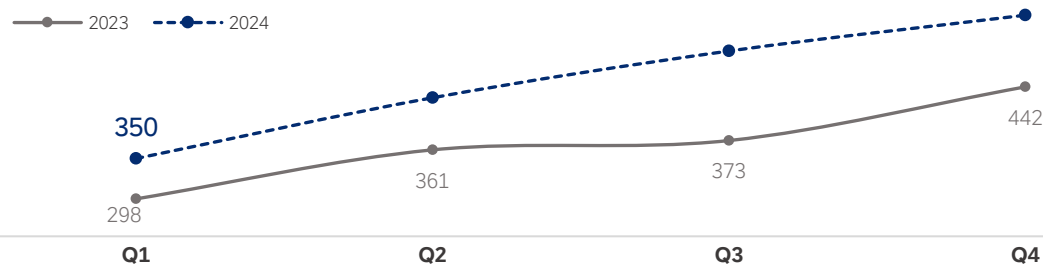
Crecimiento de los ingresos

	T'T24	1S'24	2S'24	2024
Crecimiento total	5,5% cc	5-7% cc	10-12% cc	7%+ cc



EBITDA ajustado

	1T'24	1S'24	2S'24	2024
EBITDA Adj.	€350M	~€750M	~€1,050M	€1,800M+
Margen EBITDA Adj.	21.6%	23-24%	27-28%	25-26%



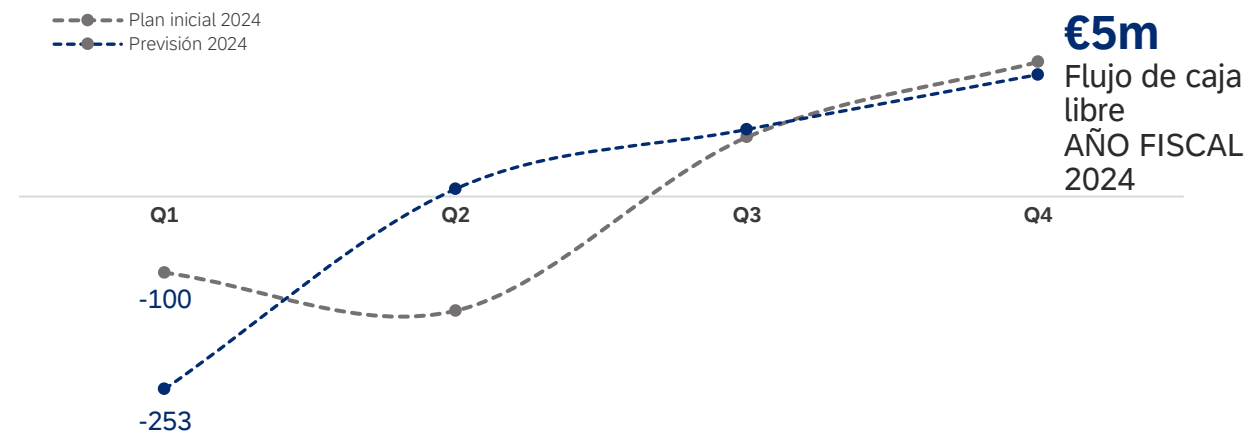
Palancas para Cumplir el Guidance 2024

- ▶ Crecimiento de **IG** sigue la pauta de los ingresos y reflejando el *momentum* en Europa y EE.UU.
- ▶ Mayores ventas de **SCIG** impulsadas por EE.UU. y los recientes lanzamientos en países clave de la UE., con más lanzamientos en 2024
- ▶ Tras el phasing de 1T, la **albúmina** sigue creciendo en China
- ▶ Crecimiento de **Alfa-1** impulsado por un nuevo partner de farmacia especializada
- ▶ Aumento del **volumen de ventas de las proteínas clave**
- ▶ Menor **coste por litro**
- ▶ **Mayor absorción de Opex**
- ▶ Mejora el **mix de productos**

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest). Cifras de 2024 escaladas con fines ilustrativos

Avanzando en el Guidance 2024 | Flujo de Caja Libre

Perspectivas 2024



El flujo de caja libre 2024 incluye 480 M€ de partidas extraordinarias:

Crecimiento extraordinario CAPEX (370 M€)

- Acuerdo con ImmunoTek para desarrollar 28 centros de plasma que proporcionarán unos 1,5 millones de litros de plasma.
- Construcción de infraestructuras de plasma en Egipto
- Adquisición de centros de plasma en Canadá

Reestructuración y costes de transacción (110 M€)

- Relacionados principalmente con la prórroga del plan de mejoras operativas

Palancas para cumplir el guidance 2024

► Expansión del EBITDA

Impulsado por el crecimiento de los ingresos, el mix de productos, el impacto positivo del CPL y el apalancamiento operativo

► Normalización del capital circulante

Disminución de los niveles de inventario junto con una normalización de las cuentas por cobrar y pagar

Palancas para superar el guidance 2024

► Plan de mejora de caja

Activación de un plan de mejora de generación de flujo de caja y del rendimiento del flujo de caja libre (FCF)

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluido Biotest). Las cifras de 2024 se han escalado con fines ilustrativos. El flujo de caja libre no incluye los ingresos relacionados con la venta del 20% de SRAAS.

Plan para Mejorar la Generación de Caja Desde 2024

EBITDA

Seguir ampliando el EBITDA como principal motor de generación de flujo de caja manteniendo la disciplina financiera

Disciplina de inversiones

Capex y M&A

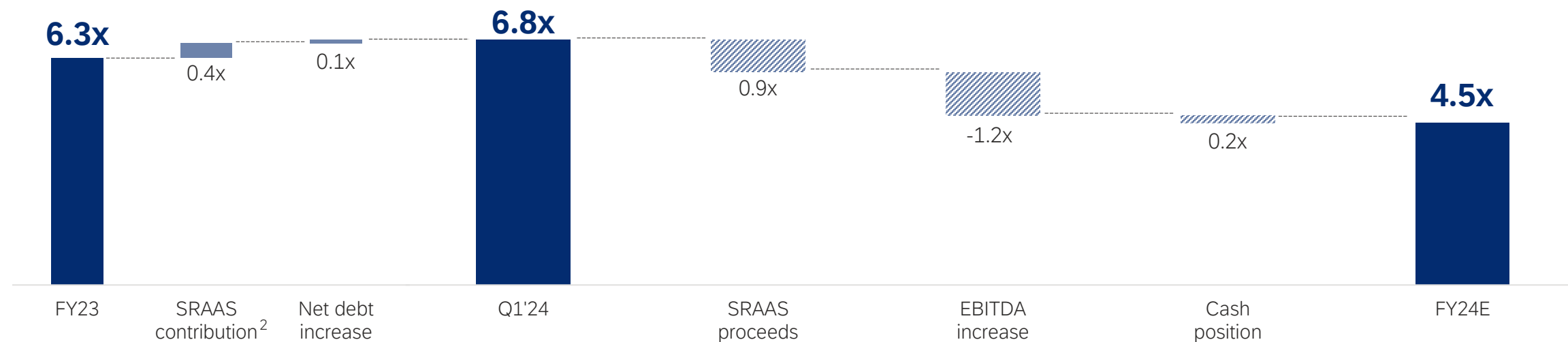
Plan de mejora de caja

Activado el Plan de Mejora de la Tesorería para aumentar la generación de flujo de caja

	2024	2025-2027
01 Normalización del capital circulante	✓	✓
02 Mejora continua de las operaciones	✓	✓
03 Control de gastos generales y administrativos (SG&A)	✓	✓
04 Optimización de inmuebles		✓
05 Análisis de la cartera		✓

Agilizar el Proceso de Desapalancamiento

Ratio de apalancamiento¹ (según criterios del acuerdo de crédito)



01

Desinversión en SRAAS

Los ingresos de la venta del 20% de SRAAS se destinarán íntegramente a reducir deuda (1.600 M€)

02

Aumento del EBITDA

Impulsado por el crecimiento de los ingresos, el mix de productos, el impacto positivo del CPL y el apalancamiento operativo

03

Mejora de liquidez

La optimización del capital circulante impulsará la mejora del saldo de caja

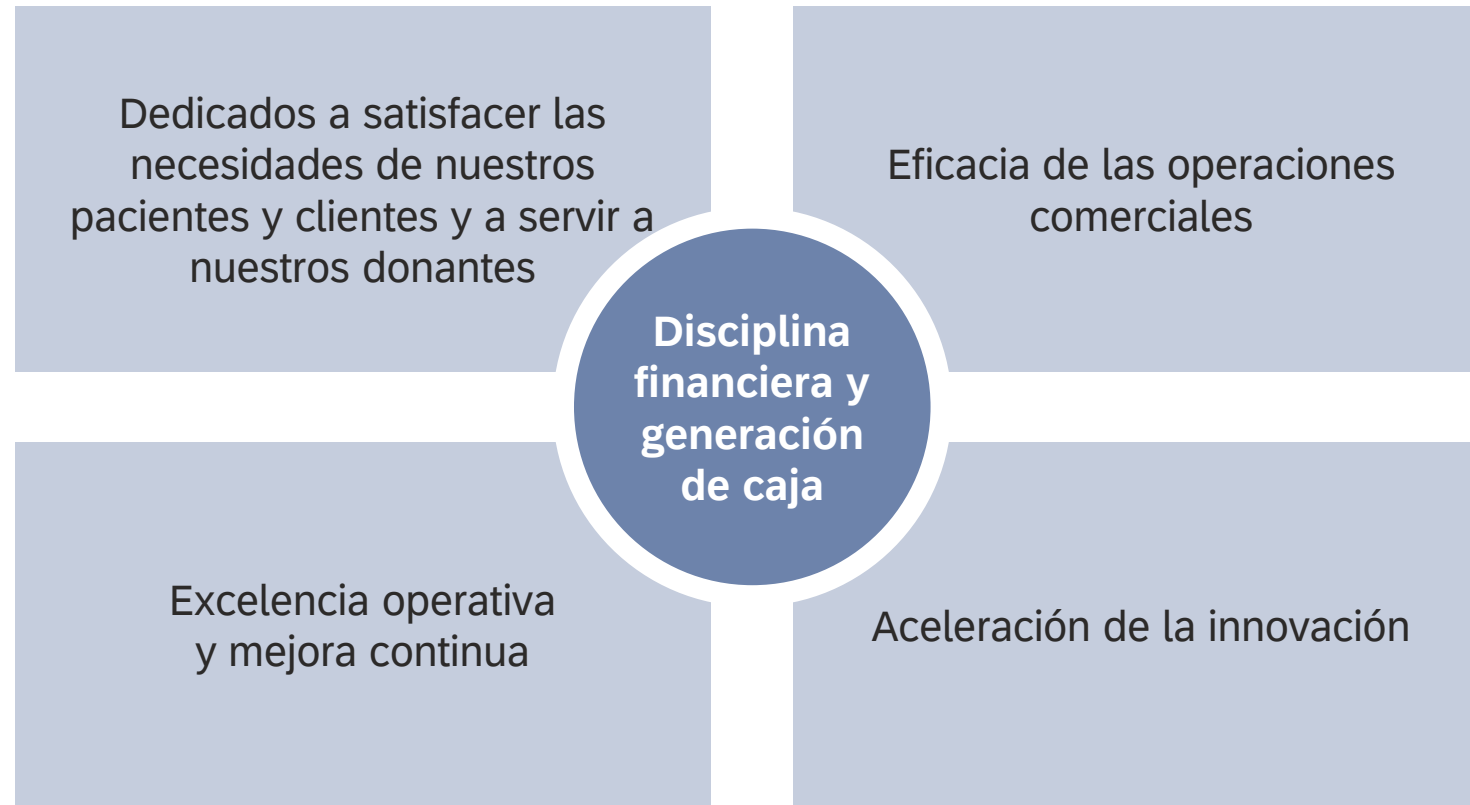
Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

¹ Véanse las conciliaciones en el Anexo

² Tras la clasificación de SRAAS como activo mantenido para la venta desde enero de 2024, su contribución al EBITDA se excluye del cálculo del ratio de apalancamiento según el Contrato de Crédito

Prioridades Clave

Estrategia de cuatro pilares anclada en la disciplina financiera...



... y apoyada en áreas clave



Fundamentos para la Creación de Valor para los Accionistas desde 2024

01

Negocio sólido y fundamentales fuertes en un **sector en crecimiento**

02

Centrados en **prioridades: flujo de caja libre, reducción de apalancamiento y solidez financiera**

03

Bien invertidos para capturar **oportunidades comerciales** y de innovación

04

Comprometidos con el guidance para el ejercicio 2024

05

Inverstor Day en octubre de 2024



Agenda

2T - 2024 **Resultados financieros**

30 de julio de 2024

Investor & Analysts **Day 2024**

10 de octubre de
2024

3T - 2024 **Resultados financieros**

7 de noviembre de
2024

ANEXOS

Cumpliendo los Hitos de Innovación de 2024

● En ejecución ✓ Completado

Hito	Calendario 2024	Estado	Detalles
Alfa-1 AT 15% SC Fase 1/2 Cohorte 2 Tx 1: Primer paciente inscrito	H1	✓	Primer paciente inscrito en marzo. La inscripción avanza por buen camino
PRECIOSA Último paciente en salir - LPLV	H1	●	Matriculación finalizada en 2023 Los últimos pacientes finalizan la fase de tratamiento (LPLV prevista en mayo)
OSIG en DED - Inicio de estudios preclínicos BPL	H1	✓	Los estudios preclínicos BPL comenzaron en abril. Resultados previstos para el cuarto trimestre
Yimmugo BLA Aprobación de la FDA	H1	●	Presentación a la FDA completada en Jun'23. Aprobación prevista en Jun'24
Xembify® Dosificación quincenal Aprobada por la FDA	H2	●	Presentación a la FDA (sBLA) finalizada en septiembre de 23.
GIGA2339 en la fase 1 del IND para el VHB	H2	●	Las actividades preclínicas (fabricación GMP, estudio toxicológico GLP) avanzan según lo previsto para apoyar la presentación IND para el estudio Ph1.
Resultados preliminares de PRECIOSA	H2	●	Últimos pacientes que finalizan la fase de tratamiento.
Gamunex en bolsas Producción de lotes de conformidad	H2	●	Avances por buen camino
Deficiencia congénita y adquirida de fibrinógeno Presentación de MAA/BLA	H2	●	En febrero de 2004 se publicaron los primeros resultados positivos de un estudio El proceso de aprobación reglamentaria en Europa y EE.UU. comenzará en el cuarto trimestre de 2004.

Ingresos | 1T 2024

<i>En miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	% frente a AP	
	Grifols	Grifols	Reportado	En cc*
Ingresos por unidad de negocio	1.625.703	1.561.487	4,1%	5,5%
Biopharma	1.394.726	1.290.691	8,1%	9,4%
Diagnóstico	158.283	176.475	(10,3%)	(8,3%)
Suministros biológicos	31.468	42.265	(25,5%)	(24,7%)
Otros e intersegmentos	41.226	52.056	(20,8%)	(20,2%)
Ingresos por país	1.625.703	1.561.487	4,1%	5,5%
US + CANADA	925.324	943.551	(1,9%)	(0,4%)
UE	331.394	305.661	8,4%	8,4%
Resto del Mundo	368.985	312.275	18,2%	20,3%

* *La moneda constante (cc) excluye las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo.*

P&L | 1T 2024

	1T 2024 Grifols			1T 2023 Grifols			% frente a PY Grifols	
	Reportado	Pagos únicos	Cifras declaradas excl. extraordinarias	Reportado	Pagos únicos	Cifras declaradas excl. extraordinarias	Reportado	Cifras declaradas excl. extraordinarias
<i>En miles de euros</i>								
Ingresos netos	1.625.705	-	1.625.705	1.561.487	(18.830)	1.542.657	4,1%	5,4%
Coste de ventas	(994.860)	17.562	(977.298)	(1.007.048)	25.402	(981.646)	1,2%	0,4%
Margen bruto	630.845	17.562	648.407	554.439	6.572	561.011	13,8%	15,6%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>38,8%</i>	-	<i>39,9%</i>	<i>35,5%</i>	-	<i>36,4%</i>	-	-
I+D	(90.462)	109	(90.353)	(104.657)	3.770	(100.887)	13,6%	10,4%
GASTOS DE VENTA, GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	(339.051)	22.911	(316.140)	(413.659)	114.770	(298.889)	18,0%	(5,8%)
Gastos de explotación	(429.513)	23.020	(406.493)	(518.316)	118.540	(399.776)	17,1%	(1,7%)
Participación en los resultados de las participadas puestas en equivalencia - Actividades principales	2.470	-	2.470	14.506	-	14.506	(83,0%)	(83,0%)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	203.802	40.582	244.384	50.629	125.112	175.741	302,5%	39,1%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>12,5%</i>	-	<i>15,0%</i>	<i>3,2%</i>	-	<i>11,4%</i>	-	-
Resultado financiero	(156.600)	-	(156.600)	(134.742)	-	(134.742)	(16,2%)	(16,2%)
Participación en los resultados de inversiones en asociadas	(145)	-	(145)	(61)	-	(61)	(137,7%)	(137,7%)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	47.057	40.582	87.639	(84.174)	125.112	40.938	155,9%	114,1%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>2,9%</i>	-	<i>5,4%</i>	<i>(5,4%)</i>	-	<i>2,7%</i>	-	-
Gasto por impuesto sobre la renta	(24.779)	(10.817)	(35.596)	3.229	(31.345)	(28.116)	(867,4%)	(26,6%)
<i>% de ingresos antes de impuestos</i>	<i>52,7%</i>	-	<i>40,6%</i>	<i>3,8%</i>	<i>25,1%</i>	<i>68,7%</i>	-	-
BENEFICIO CONSOLIDADO	22.278	29.765	52.043	(80.945)	93.767	12.822	127,5%	305,9%
Resultados atribuibles a intereses minoritarios	(859)	(3.556)	(4.415)	(27.321)	3.902	(23.419)	96,9%	81,1%
BENEFICIO DEL GRUPO	21.419	26.209	47.628	(108.266)	97.669	(10.597)	119,8%	549,4%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>1,3%</i>	-	<i>2,9%</i>	<i>(6,9%)</i>	-	<i>(0,7%)</i>		

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Flujo de caja | 1T 2024

En miles de euros	1T 2024						1T 2023		% frente a AP	
	Grifols						Grifols		Grifols	
	Reportado	Costes de reestructuración	One Off's Ajustado	Costes de transacción	Total de gastos excepcionales	Cifras declaradas excl.	Reportado	Cifras declaradas excl.	Reportado	Cifras declaradas excl.
Beneficios declarados del Grupo	21.418	1.835	12.885	11.489	26.209	47.627	(108.266)	(10.597)	120%	549%
Depreciación y amortización	105.616	(121)	(2.915)	-	(3.036)	102.579	119.813	119.813	-12%	-14%
Provisiones netas	14.666	-	-	-	-	14.666	70.415	31.436	-79%	-53%
Otros ajustes y otras variaciones del capital circulante	32.634	463	9.933	3.830	14.226	46.859	22.174	49.617	47%	-6%
Variación del capital circulante de explotación	(339.256)	(1.694)	(13.883)	(5.526)	(21.103)	(360.359)	(165.598)	(172.677)	-105%	-109%
<i>Variación de existencias</i>	<i>(130.110)</i>	-	<i>(13.883)</i>	-	<i>(13.883)</i>	<i>(143.993)</i>	<i>(143.249)</i>	<i>(143.249)</i>	<i>9%</i>	<i>-1%</i>
<i>Variación de deudores comerciales</i>	<i>(153.680)</i>	-	-	-	-	<i>(153.680)</i>	<i>(62.016)</i>	<i>(43.186)</i>	<i>-148%</i>	<i>-256%</i>
<i>Variación de acreedores comerciales</i>	<i>(55.466)</i>	<i>(1.694)</i>	-	<i>(5.526)</i>	<i>(7.220)</i>	<i>(62.686)</i>	<i>39.667</i>	<i>13.758</i>	<i>-240%</i>	<i>-556%</i>
Flujo de caja neto de las actividades de explotación	(164.922)	483	6.020	9.792	16.294	(148.628)	(61.462)	17.592	-168%	-945%
Combinaciones de negocios e inversiones en empresas del grupo	(20.220)	-	-	-	-	(20.220)	-	-	-	-
CAPEX	(38.050)	-	-	-	-	(38.050)	(42.739)	(42.739)	11%	11%
I+D/Otros activos inmateriales	(22.004)	-	-	-	-	(22.004)	(20.792)	(20.792)	-6%	-6%
Otras entradas / (salidas)* de tesorería	(7.678)	-	-	-	-	(7.678)	(19.506)	(19.506)	61%	61%
Flujo de caja neto de actividades de inversión	(87.952)	-	-	-	-	(87.952)	(83.037)	(83.037)	-6%	-6%
Flujo de caja libre	(252.874)	483	6.020	9.792	16.294	(236.580)	(144.499)	(65.445)	-75%	-261%
Emisión / /Rembolso) de Deuda	153.725	-	-	-	-	153.725	21.884	21.884	602%	602%
Subvenciones de capital	3.695	-	-	-	-	3.695	1.325	1.325	179%	179%
Dividendos (pagados) / recibidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros flujos de tesorería procedentes de / (utilizados en) actividades de financiación	8.036	-	-	-	-	8.036	5.799	5.799	39%	39%
Flujo de caja neto procedente de actividades de financiación	165.456	-	-	-	-	165.456	29.008	29.008	470%	470%
Flujo de caja total	(87.418)	483	6.020	9.792	16.294	(71.124)	(115.492)	(36.437)	24%	-95%
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	529.577	-	-	-	-	529.577	547.979	547.979	-3%	-3%
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	6.386	-	-	-	-	6.386	(6.833)	(6.833)	193%	193%
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	448.545	483	6.020	9.792	16.294	464.839	425.654	504.709	5%	-8%

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Balance | 1T 2024

En miles de euros

Activos

	Mar-24	Dec-23
Activos no corrientes	15.193.919	14.989.149
Fondo de comercio y otros activos intangibles	10.741.139	10.579.564
Inmovilizado material	3.249.983	3.247.122
Inersiones Contab. por el método de participación	532.080	534.970
Activos financieros no corrientes	210.109	176.676
Otros activos no corrientes	460.608	450.817
Activos corrientes	6.759.091	6.451.906
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.435.675	1.433.867
Existencias	3.647.354	3.459.278
Activos contractuales corrientes	45.484	47.751
Deudores comerciales y otra cuentas a cobrar	952.531	767.259
Otros activos financieros corrientes	160.379	139.719
Otros activos corrientes	69.123	74.455
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	448.545	529.577
Total Activo	21.953.010	21.441.054

En miles de euros

Pasivo

	Mar-24	Dec-23
Patrimonio Neto	8.121.794	7.972.485
Capital suscrito	119.604	119.604
Primas de emisión	910.728	910.728
Reservas	4.517.312	4.482.797
Acciones propias	(152.748)	(152.748)
Resultados del ejercicio	21.419	59.315
Otro resultado global	527.425	407.469
Participaciones no dominantes	2.178.054	2.145.320
Pasivos no corrientes	10.792.852	11.152.965
Pasivos financieros no corrientes	9.650.428	10.033.604
Otros pasivos no corrientes	1.142.424	1.119.361
Pasivos corrientes	3.038.364	2.315.603
Pasivos financieros corrientes	1.745.272	1.023.613
Otros pasivos corrientes	1.293.092	1.291.990
Total Patrimonio Neto y Pasivo	21.953.010	21.441.054

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

De EBIT a EBITDA y EBITDA ajustado

<i>En miles de euros</i>	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	T1 2024 LTM	T1 2023
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	203.802	254.785	250.588	243.396	952.571	50.629
<i>Depreciación y amortización</i>	(106.139)	(112.689)	(108.976)	(107.581)	(435.385)	(122.511)
EBITDA declarado	309.941	367.474	359.564	350.977	1.387.957	173.140
<i>% Ingresos netos</i>	19,1%	20,8%	22,5%	21,1%	20,9%	11,1%
Costes de reestructuración	2.326	19.916	-	-	22.242	139.427
Costes de transacción	15.318	19.590	13.762	9.735	58.405	4.515
Diagnóstico comercial	-	-	-	-	-	(18.830)
Deterioros	-	1.794	-	-	1.794	-
Proyecto Biotest Next Level	16.798	33.100	-	-	49.898	-
Otros elementos no recurrentes	6.020	-	-	-	6.020	-
Total ajustes	40.461	74.400	13.762	9.735	138.358	125.112
EBITDA ajustado	350.402	441.874	373.326	360.712	1.526.316	298.252
<i>Ingresos netos</i>	21,6%	25,0%	23,4%	21,7%	22,9%	19,3%

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Ratio de apalancamiento según criterios del acuerdo de crédito

<i>En millones de euros excepto ratio.</i>	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivos por arrendamientos no recurrentes (IFRS 16)	(1.026)	(1.004)	(928)	(890)	(884)
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Pasivos por arrendamientos recurrentes (IFRS 16)	(111)	(107)	(104)	(101)	(99)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
Deuda financiera neta según el contrato de crédito	9.811	9.416	9.540	9.422	9.351

<i>En millones de euros excepto ratio.</i>	LTM Q1'24	FY 2023	LTM Q3'23	LTM Q2'23	LTM Q1'23
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	953	799	722	672	694
<i>Depreciación y amortización</i>	(435)	(452)	(456)	(454)	(447)
EBITDA declarado	1.388	1.251	1.178	1.126	1.141
IFRS 16	(104)	(102)	(103)	(101)	(102)
Costes de reestructuración	24	159	165	171	174
Costes de transacción	59	48	31	19	28
Ahorro de costes, mejoras operativas y sinergias sobre la marcha	132	135	121	121	92
Otras medidas puntuales	(49)	(7)	24	24	4
Total ajustes	61	233	238	234	194
EBITDA ajustado LTM según el Acuerdo de Crédito	1.449	1.484	1.416	1.360	1.335

Ratio de apalancamiento según el acuerdo de crédito	6,8x	6,3x	6,7x	6,9x	7,0x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest). La deuda para calcular el apalancamiento del cuarto trimestre de 2023 fue ajustada de acuerdo con las cuentas anuales auditadas de 2023 publicados el 8 de marzo de 2024.

Ratio de Apalancamiento Según EBITDA Consolidado y Deuda Neta en Balance

<i>En millones de euros excepto ratio.</i>	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
Deuda financiera neta	10.947	10.527	10.572	10.413	10.334

<i>En millones de euros excepto ratio.</i>	LTM 1T'24	2023	LTM 3T'23	LTM 2T'23	LTM 1T'23
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	953	799	722	672	694
<i>Depreciación y amortización</i>	(435)	(452)	(456)	(454)	(447)
EBITDA reportado	1.388	1.251	1.178	1.126	1.141

Ratio de apalancamiento reportado	7,9x	8,4x	9,0x	9,2x	9,1x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Contribuciones de Compañías con Interes no Controlado (NCI)

LTM 1T 2024

En miles de euros

	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas	111.322	(71.484)	54.684	21.515
Gasto por impuesto sobre la renta	(38.758)	45.002	(4.655)	(3.652)
Resultado financiero	64.034	(41.434)	11.358	5.832
Amortización y depreciación	(47.474)	(50.352)	(8.529)	(8.083)
EBITDA consolidado	133.520	(24.700)	56.509	27.419
Impacto IFRS 16- Arrendamientos financieros (arrendamientos de inmuebles de centros de donación de plasma)	(2.389)	(7.854)	(5.511)	(4.728)
Costes de reestructuración	5.071	-	546	(449)
Otros elementos no recurrentes		10.400		
EBITDA consolidado según el contrato de crédito	136.202	(22.155)	51.545	22.242
% de participación no dominante	42%	30%	100%	100%
EBITDA consolidado según el Acuerdo de Crédito Participación no dominante	57.259	(6.607)	51.545	22.242
Efectivo y equivalentes de efectivo	(958)	(84.748)	(16.816)	(12.709)
Activos/pasivos financieros con Grifols	(975.157)	328.164		
Pasivos por arrendamiento financiero (arrendamiento de bienes inmuebles de centros de donación de plasma)	14.016	57.877	58.002	12.617
Préstamos y otros pasivos financieros	341	304.047	-	-
Total Balance Deuda Neta	(961.757)	605.340	41.187	(92)
Impacto IFRS 16- Arrendamientos financieros (arrendamientos de inmuebles de centros de donación de plasma)	(14.016)	(57.877)	(58.002)	(12.617)
Deuda financiera neta total según el contrato de crédito	(975.774)	547.462	(16.816)	(12.709)
Deuda financiera neta total según el contrato de crédito Participaciones no dominantes	(410.215)	163.253	(16.816)	(12.709)

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

FCF Antes de Extraordinarios

<i>En millones de euros</i>	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
EBITDA ajustado	350	442	373	361	298
Cambios en el capital circulante	(339)	3	(111)	(133)	(166)
CAPEX	(38)	(79)	(45)	(43)	(43)
I+D e informática	(22)	(24)	(21)	(20)	(21)
Impuestos	(4)	(91)	(37)	(21)	(9)
Intereses	(106)	(129)	(111)	(198)	(78)
Otros	(66)	(70)	51	(26)	(47)
FCF antes de partidas extraordinarias	(225)	52	99	(80)	(65)
CAPEX de Crecimiento extraordinario	(23)	(19)	(48)	(2)	(5)
Costes de reestructuración y transacciones	(5)	(20)	(19)	(9)	(75)
Flujo de caja libre	(253)	14	33	(92)	(144)

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Conciliación de Ingresos Netos a cc | 1T 2024

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	Var
Ingresos netos declarados	1.625.705	1.561.487	4,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	21.587		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	1.647.292	1.561.487	5,5%

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos declarados Biopharma	1.394.727	1.290.691	8,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	17.279		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	1.412.006	1.290.691	9,4%

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos declarados Diagnóstico	158.283	176.475	(10,3%)
Variación por impacto de tipo de cambio	3.623		
Ingresos netos Diagnóstico a tipo de cambio de constante	161.906	176.475	(8,3%)

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	31.468	42.265	(25,5%)
Variación por impacto de tipo de cambio	368		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	31.836	42.265	(24,7%)

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	Var
Ingresos netos declarados Otros e intersegmentos	41.227	52.056	(20,8%)
Variación por impacto de tipo de cambio	316		
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constante	41.543	52.056	(20,2%)

<i>Ingresos netos declarados</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos declarados EE. UU. + Canadá	925.326	943.551	(1,9%)
Variación por impacto de tipo de cambio	14.917		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	940.243	943.551	(0,4%)

<i>Ingresos netos declarados</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos declarados UE	331.394	305.661	8,4%
Variación por impacto de tipo de cambio	(162)		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	331.232	305.661	8,4%

<i>Miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	% Var
Ingresos netos declarados ROW	368.985	312.275	18,2%
Variación por impacto de tipo de cambio	6.832		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	375.817	312.275	20,3%

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest).

Utilización de las medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Los estados financieros de Grifols se elaboran de acuerdo con las NIIF-UE y otras disposiciones del marco de información financiera aplicable e incluyen MAR elaboradas de acuerdo con el modelo de información financiera del grupo, tal y como se define en las directrices emitidas por la ESMA. Las MAR son utilizadas por la dirección de Grifols para evaluar el rendimiento financiero del grupo, los flujos de caja y la posición financiera en la toma de decisiones operativas y estratégicas para el grupo. Las MAR se preparan de forma consistente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse adicionales a las mediciones de las NIIF, pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores relevantes para el grupo y de las medidas de título similar presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas ni verificadas por el auditor externo del grupo Grifols. El redondeo puede explicar ligeras diferencias en las conciliaciones.

Este documento contiene las siguientes MAR: EBITDA consolidado reportado, EBITDA consolidado ajustado, EBITDA reportado atribuible a las participaciones no controladas (NCI), capital circulante, Capex, flujo de caja operativo, flujo de caja libre (FCF), flujo de caja libre antes de partidas extraordinarias, deuda financiera neta reportada, deuda financiera neta reportada atribuible a participaciones no dominantes (NCI), ratio de apalancamiento reportado, liquidez, partidas no recurrentes, gastos operativos (Opex) y tipo de cambio constante (cc). La empresa se compromete a divulgar los ratios de EBITDA consolidado según pérdidas y ganancias (MAR), EBITDA ajustado (MAR) y deuda financiera neta (MAR) para proporcionar a los inversores toda la información necesaria.

También es importante señalar que en los anexos de esta presentación se ha informado de la relación entre deuda y fondos propios con arreglo al acuerdo de crédito. Este ratio, que es un componente clave de la información financiera, no se considera una MAR porque no refleja el rendimiento financiero de la empresa. En cambio, sirve de referencia para el ratio de apalancamiento financiero de la empresa en virtud del acuerdo de crédito. Por este motivo, la empresa también utiliza en esta presentación los siguientes indicadores no-MAR: EBITDA ajustado según el acuerdo de crédito, deuda financiera neta según el contrato de crédito, ratio de apalancamiento según el contrato de crédito y ratio de apalancamiento según el contrato de crédito atribuible a NCI.

Todas estas MAR, su definición y su relevancia de uso se pueden encontrar en el documento ampliado de MAR que Grifols ha publicado en su página web. Este documento está disponible en: www.grifols.com/en/investors.

GRIFOLS

A background image showing a group of scientists in a laboratory setting, wearing white lab coats and looking at something off-camera. The image is overlaid with a semi-transparent blue filter.

Relaciones con los inversores y Sostenibilidad

+34 93 571 02 21

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