

Primer trimestre 2016
Resumen de actividad

GRIFOLS

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2016

- Los ingresos de Grifols incrementan un +5,6% hasta 959 millones de euros impulsados por el +10,9% de crecimiento de la División Bioscience
- La División Bioscience crece un +10,9% (+6,3% cc*) y genera 754,9 millones de euros de ingresos. Evolución positiva de las ventas de las principales proteínas plasmáticas
- Los ingresos recurrentes (excluyendo Raw Materials and Others) aumentan un +7,1% (+2,9% cc) y alcanzan 938,8 millones de euros
- La compañía continúa reforzando su expansión geográfica: las ventas en ROW (Resto del Mundo) incrementan un +15,6% (+15,8 cc)
- Solidez de resultados operativos: el EBITDA aumenta hasta 282,5 millones de euros (+0,9%) y el margen se sitúa en el 29,5% sobre ingresos

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

Principales hitos operativos y financieros - 1T 2016

- El aumento de la amortización por la nueva planta de fraccionamiento y una mayor tasa impositiva efectiva impactan sobre el beneficio neto, que se sitúa en 125,2 millones de euros y representa el 13,1% de los ingresos
- Continúa la progresiva reducción del apalancamiento. El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se sitúa en 3,10 veces a marzo de 2016 frente a las 3,19 veces de diciembre de 2015
- Se mantiene la generación de caja operativa para acometer con solvencia proyectos de crecimiento. El saldo disponible en tesorería supera 1.000 millones de euros y la posición de liquidez excede 1.450 millones de euros
- La compañía ha anunciado un nuevo plan de inversiones industriales y sigue adelante con sus iniciativas para aumentar su disponibilidad de plasma

Principales magnitudes financieras - 1T 2016

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1T 2016	1T 2015	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	958,9	908,4	5,6%
MARGEN BRUTO	49,4%	49,7%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	47,7	50,9	(6,4%)
<i>% IN</i>	5,0%	5,6%	
EBITDA	282,5	280,0	0,9%
<i>MARGEN EBITDA</i>	29,5%	30,8%	
EBIT	231,5	236,4	(2,1%)
<i>MARGEN EBIT</i>	24,1%	26,0%	
BENEFICIO DEL GRUPO	125,2	128,5	(2,5%)
<i>% IN</i>	13,1%	14,1%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	140,2	148,7	(5,7%)
<i>% IN</i>	14,6%	16,4%	
CAPEX	57,5	68,3	(15,8%)
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)⁽²⁾	0,18	0,19	(5,3%)

	Marzo 2016	Diciembre 2015	% Var
TOTAL ACTIVO	9.239,0	9.601,7	(3,8%)
PATRIMONIO NETO	3.297,4	3.301,4	(0,1%)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	1.007,6	1.142,5	(11,8%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	(3,10/3,22cc)⁽³⁾	3,19	

⁽¹⁾ *Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones*

⁽²⁾ *BPA a 31 de marzo de 2015 considerando el desdoblamiento de acciones 2x1 efectivo el 4 enero 2016*

⁽³⁾ *Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio*

Ingresos por división - 1T 2016

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	% Ingresos Netos	1T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	754.945	78,7%	681.027	75,0%	10,9%	6,3%
DIAGNOSTIC	161.040	16,8%	172.561	19,0%	(6,7%)	(9,9%)
HOSPITAL	22.838	2,4%	23.259	2,5%	(1,8%)	(1,2%)
SUBTOTAL	938.823	97,9%	876.847	96,5%	7,1%	2,9%
RAW MATERIALS AND OTHERS	20.110	2,1%	31.537	3,5%	(36,2%)	(38,2%)
TOTAL	958.933	100,0%	908.384	100,0%	5,6%	1,5%

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

Ingresos por región - 1T 2016

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	% Ingresos Netos	1T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	618.584	64,5%	567.112	62,4%	9,1%	2,6%
UE	159.819	16,7%	170.997	18,8%	(6,5%)	(6,6%)
ROW	160.420	16,7%	138.738	15,3%	15,6%	15,8%
SUBTOTAL	938.823	97,9%	876.847	96,5%	7,1%	2,9%
RAW MATERIALS AND OTHERS	20.110	2,1%	31.537	3,5%	(36,2%)	(38,2%)
TOTAL	958.933	100,0%	908.384	100,0%	5,6%	1,5%

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 1T 2016

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015	% Var
INGRESOS NETOS	958.933	908.384	5,6%
COSTE DE VENTAS	(484.754)	(457.282)	6,0%
MARGEN BRUTO	474.179	451.102	5,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	49,4%	49,7%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(47.665)	(50.916)	(6,4%)
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(195.061)	(163.825)	19,1%
GASTOS OPERATIVOS	(242.726)	(214.741)	13,0%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	231.453	236.361	(2,1%)
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	24,1%	26,0%	
RESULTADO FINANCIERO	(68.565)	(74.246)	(7,7%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	1.351	(315)	(529,0%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	164.239	161.800	1,5%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,1%	17,8%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(39.417)	(33.978)	16,0%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	24,0%	21,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	124.822	127.822	(2,3%)
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(424)	(668)	(36,6%)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	125.246	128.490	(2,5%)
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	13,1%	14,1%	

Balance (Activo) - 31 marzo 2016

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.285.772	6.512.243
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.489.110	4.693.931
INMOVILIZADO MATERIAL	1.606.963	1.644.402
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	79.869	76.728
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	30.362	30.388
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	79.468	66.794
ACTIVOS CORRIENTES	2.953.273	3.089.472
EXISTENCIAS	1.446.324	1.431.391
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	468.114	483.196
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	965	1.294
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	30.293	31.091
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	1.007.577	1.142.500
TOTAL ACTIVO	9.239.045	9.601.715

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 31 marzo 2016

<i>Miles de euros</i>	Marzo 2016	Diciembre 2015
PATRIMONIO NETO	3.297.435	3.301.390
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.909.640	1.371.061
ACCIONES PROPIAS	(56.894)	(58.575)
DIVIDENDO A CUENTA	(119.615)	(119.615)
RESULTADO DEL EJERCICIO	125.246	532.145
OTRO RESULTADO GLOBAL	403.888	540.855
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	4.838	5.187
PASIVOS NO CORRIENTES	5.048.410	5.247.319
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.414.739	4.597.654
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	633.671	649.665
PASIVOS CORRIENTES	893.200	1.053.006
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	210.514	262.497
OTROS PASIVOS CORRIENTES	682.686	790.509
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.239.045	9.601.715

Flujo de caja - 31 marzo 2016

<i>Miles de euros</i>	1T 2016	1T 2015
RESULTADO DEL GRUPO	125.246	128.490
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	51.068	43.663
PROVISIONES NETAS	(92)	(4.965)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	(2.837)	(36.125)
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(70.455)	(39.195)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	(39.660)	48.767
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	(4.935)	(106.510)
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(115.050)</i>	<i>(96.938)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	58.335	34.125
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(27.270)	(58.040)
CAPEX	(57.537)	(68.276)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(4.803)	(9.036)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(2.881)	(266.667)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(92.491)	(402.019)
<i>FREE CASH FLOW</i>	<i>(34.156)</i>	<i>(367.894)</i>
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(24.376)	(29.442)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(29.761)	(11.334)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(54.137)	(40.776)
TOTAL FLUJO DE CAJA	(88.293)	(408.670)
SALDO INICIAL DE CAJA	1.142.500	1.079.146
EFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	(46.630)	127.299
SALDO FINAL CAJA	1.007.577	797.775

Reconciliación del beneficio del grupo - 1T 2016

<i>Millones de euros</i>	1T 2016	1T 2015	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	125,2	128,5	(2,5%)
<i>% IN</i>	13,1%	14,1%	
Amortización de gastos financieros diferidos	10,2	15,4	(33,8%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	9,5	10,1	(5,9%)
Impacto fiscal de los ajustes	(4,7)	(5,3)	(11,3%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO ⁽¹⁾	140,2	148,7	(5,7%)
<i>% IN</i>	14,6%	16,4%	

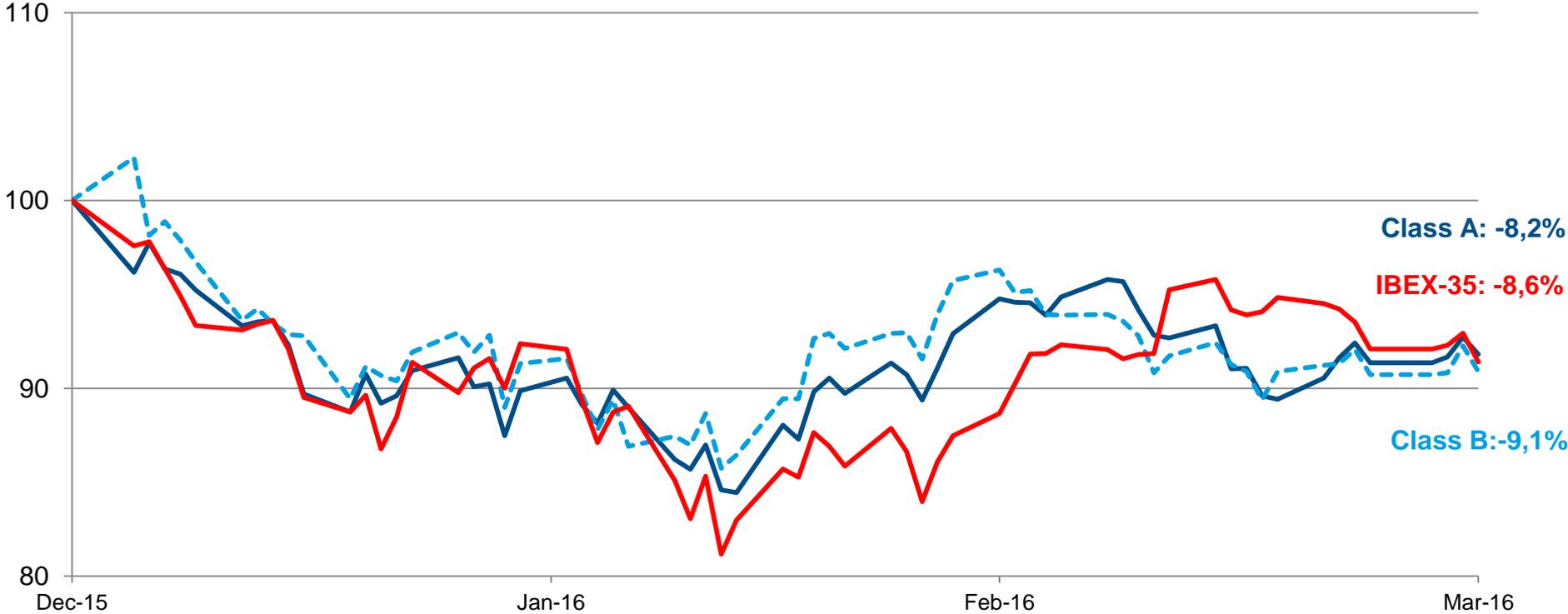
⁽¹⁾ *Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones*

Evolución de la cotización - 31 marzo 2016

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

BASE 100, desde 31 de diciembre 2015 a 31 de marzo 2016

Fuente: Infobolsa



Aviso legal

Los hechos y/o cifras contenidos en el presente informe que no se refieran a datos históricos son “proyecciones y consideraciones a futuro”. Las palabras y expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se prevé”, “se pretende”, “se tiene la intención”, “debería”, “se intenta alcanzar”, “se estima”, “futuro” y expresiones similares, en la medida en que se relacionan con el grupo Grifols, son utilizadas para identificar proyecciones y consideraciones a futuro. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y previsiones del equipo directivo a la fecha de formulación de este informe, que están sujetas a un número de factores que pueden hacer que los resultados reales difieran materialmente. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con su propia actividad, tales como la falta de suministro de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición de productos competitivos en el mercado o cambios en la normativa que regula los mercados donde opera, entre otros. A fecha de formulación de este informe el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para paliar los posibles efectos derivados de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar proyecciones y consideraciones a futuro para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de formulación de este informe, salvo en los casos expresamente exigidos por las leyes aplicables. Este documento no constituye una oferta o invitación a comprar o suscribir acciones de conformidad con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que aprueba el texto refundido de la Ley 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. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores en ninguna otra jurisdicción. La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos del grupo Grifols.