

Primer semestre 2016

Resumen de actividad

GRIFOLS

Principales hitos operativos y financieros - 1S 2016

- Destaca la positiva evolución de las cuatro principales proteínas plasmáticas que junto con el resto sitúan los ingresos de la División Bioscience en 1.559,3 millones de euros, con un incremento del +7,0% (+6,7% cc*)
- Destacado fortalecimiento de la franquicia de respiratorio con cifra récord en pacientes diagnosticados con déficit de alfa-1 (DAAT) y mayor efectividad de los programas para pacientes
- Los ingresos recurrentes, excluyendo Raw Materials and Others, aumentan un +3,9% (+3,7% cc)
- Los ingresos en ROW (Resto del Mundo) incrementan un +6,9% (+11,2% cc) reflejando la expansión geográfica promovida por la compañía. En EE.UU. y Canadá se mantiene la tendencia ascendente con un aumento del +5,9% (+4,4% cc)
- El EBITDA se mantiene en línea con el mismo periodo de 2015 en 553,6 millones de euros y el margen en el 28,4% de los ingresos

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

Principales hitos operativos y financieros - 1S 2016

- El beneficio neto se sitúa en 264,4 millones de euros aumentando un +1,1%. Recoge el efecto positivo de determinadas inversiones financieras de la compañía, si bien continúa impactado por un mayor gasto en amortización y una mayor tasa impositiva efectiva
- Grifols se prepara para seguir creciendo y ha anunciado un plan de inversiones de capital de 1.200 millones de euros para el periodo 2016-2020 que abarca todas sus divisiones
- La compañía se centra en aumentar su suministro de plasma: la inversión en IBBI y el plan de nuevas aperturas de centros garantizan la materia prima para seguir dando respuesta a la creciente demanda de productos plasmáticos de forma sostenible
- Remuneración al accionista: pay-out del 40% sobre el beneficio neto consolidado y 213 millones de euros destinados a dividendos tras hacerse efectivo el segundo dividendo correspondiente al ejercicio 2015

Principales magnitudes financieras - 1S 2016

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1S 2016	1S 2015	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	1.951,6	1.900,6	2,7%
MARGEN BRUTO	48,3%	48,8%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	97,3	103,9	(6,3%)
<i>% IN</i>	5,0%	5,5%	
EBITDA	553,6	560,8	(1,3%)
<i>MARGEN EBITDA</i>	28,4%	29,5%	
EBIT	452,7	470,7	(3,8%)
<i>MARGEN EBIT</i>	23,2%	24,8%	
BENEFICIO DEL GRUPO	264,4	261,5	1,1%
<i>% IN</i>	13,5%	13,8%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	294,2	302,8	(2,8%)
<i>% IN</i>	15,1%	15,9%	
CAPEX	112,5	134,8	(16,5%)
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)⁽²⁾	0,39	0,38	1,1%
	Junio 2016	Diciembre 2015	% Var
TOTAL ACTIVO	9.539,7	9.601,7	(0,6%)
PATRIMONIO NETO	3.412,4	3.301,4	3,4%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	807,0	1.142,5	(29,4%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	(3,39/3,45cc)⁽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 30 de junio 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 - 1S 2016

<i>Miles de euros</i>	1S 2016	% Ingresos Netos	1S 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	1.559.340	79,9%	1.457.393	76,7%	7,0%	6,7%
DIAGNOSTIC	316.830	16,2%	343.987	18,1%	(7,9%)	(7,9%)
HOSPITAL	46.478	2,4%	49.276	2,6%	(5,7%)	(3,5%)
SUBTOTAL	1.922.648	98,5%	1.850.656	97,4%	3,9%	3,7%
RAW MATERIALS AND OTHERS	28.997	1,5%	49.909	2,6%	(41,9%)	(42,8%)
TOTAL	1.951.645	100,0%	1.900.565	100,0%	2,7%	2,5%

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

Ingresos por región - 1S 2016

<i>Miles de euros</i>	1S 2016	% Ingresos Netos	1S 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	1.269.466	65,0%	1.199.176	63,2%	5,9%	4,4%
UE	323.140	16,6%	342.750	18,0%	(5,7%)	(5,5%)
ROW	330.042	16,9%	308.730	16,2%	6,9%	11,2%
SUBTOTAL	1.922.648	98,5%	1.850.656	97,4%	3,9%	3,7%
RAW MATERIALS AND OTHERS	28.997	1,5%	49.909	2,6%	(41,9%)	(42,8%)
TOTAL	1.951.645	100,0%	1.900.565	100,0%	2,7%	2,5%

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 1S 2016

<i>Miles de euros</i>	1S 2016	1S 2015	% Var
INGRESOS NETOS	1.951.645	1.900.565	2,7%
COSTE DE VENTAS	(1.009.801)	(973.749)	3,7%
MARGEN BRUTO	941.844	926.816	1,6%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	48,3%	48,8%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(97.348)	(103.936)	(6,3%)
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(391.826)	(352.192)	11,3%
<i>GASTOS OPERATIVOS</i>	<i>(489.174)</i>	<i>(456.128)</i>	<i>7,2%</i>
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	452.670	470.688	(3,8%)
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	23,2%	24,8%	
RESULTADO FINANCIERO	(124.164)	(135.222)	(8,2%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	16.706	(1.383)	(1308,0%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	345.212	334.083	3,3%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,7%	17,6%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(81.125)	(73.498)	10,4%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	23,5%	22,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	264.087	260.585	1,3%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(356)	(920)	(61,3%)
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	264.443	261.505	1,1%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	13,5%	13,8%	

Balance (Activo) - 30 junio 2016

<i>Miles de euros</i>	Junio 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS NO CORRIENTES	6.618.939	6.512.243
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.603.871	4.693.931
INMOVILIZADO MATERIAL	1.659.780	1.644.402
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	202.412	76.728
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	87.045	30.388
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	65.831	66.794
ACTIVOS CORRIENTES	2.920.719	3.089.472
EXISTENCIAS	1.530.867	1.431.391
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	554.882	483.196
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	1.983	1.294
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	25.968	31.091
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	807.019	1.142.500
TOTAL ACTIVO	9.539.658	9.601.715

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 30 junio 2016

<i>Miles de euros</i>	Junio 2016	Diciembre 2015
PATRIMONIO NETO	3.412.351	3.301.390
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.696.359	1.371.061
ACCIONES PROPIAS	(62.025)	(58.575)
DIVIDENDO A CUENTA	0	(119.615)
RESULTADO DEL EJERCICIO	264.443	532.145
OTRO RESULTADO GLOBAL	479.094	540.855
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	4.148	5.187
PASIVOS NO CORRIENTES	5.152.116	5.247.319
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.512.783	4.597.654
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	639.333	649.665
PASIVOS CORRIENTES	975.191	1.053.006
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	215.146	262.497
OTROS PASIVOS CORRIENTES	760.045	790.509
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	9.539.658	9.601.715

Flujo de caja - 30 junio 2016

<i>Miles de euros</i>	1S 2016	1S 2015
RESULTADO DEL GRUPO	264.443	261.505
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	100.915	90.132
PROVISIONES NETAS	(605)	(5.749)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	9.899	1.143
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(124.548)	(56.578)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	(84.501)	75.232
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	1.256	(108.541)
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(207.793)</i>	<i>(89.887)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	166.859	257.144
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(188.065)	(58.040)
CAPEX	(112.525)	(134.842)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(13.380)	(19.521)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(6.277)	(272.119)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(320.247)	(484.522)
FREE CASH FLOW	(153.388)	(227.378)
COBROS / PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(5.131)	12.695
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(41.701)	(41.985)
DIVIDENDOS (PAGADOS) / COBRADOS	(93.243)	(102.157)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(21.943)	(15.835)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(162.018)	(147.282)
TOTAL FLUJO DE CAJA	(315.406)	(374.660)
SALDO INICIAL DE CAJA	1.142.500	1.079.146
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	(20.075)	84.248
SALDO FINAL CAJA	807.019	788.734

Reconciliación del beneficio del grupo - 1S 2016

<i>Millones de euros</i>	1S 2016	1S 2015	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	264,4	261,5	1,1%
<i>% IN</i>	13,5%	13,8%	
Amortización de gastos financieros diferidos	18,7	31,9	(41,4%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	20,2	21,0	(3,8%)
Impacto fiscal de los ajustes	(9,1)	(11,6)	(21,6%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO ⁽¹⁾	294,2	302,8	(2,8%)
<i>% IN</i>	15,1%	15,9%	

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

Ingresos por división - 2T 2016

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	% Ingresos Netos	2T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	804.395	81,0%	776.366	78,2%	3,6%	7,0%
DIAGNOSTIC	155.790	15,7%	171.426	17,3%	(9,1%)	(5,8%)
HOSPITAL	23.640	2,4%	26.017	2,6%	(9,1%)	(5,5%)
SUBTOTAL	983.825	99,1%	973.809	98,1%	1,0%	4,4%
RAW MATERIALS AND OTHERS	8.887	0,9%	18.372	1,9%	(51,6%)	(50,6%)
TOTAL	992.712	100,0%	992.181	100,0%	0,1%	3,4%

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

Ingresos por región - 2T 2016

<i>Miles de euros</i>	2T 2016	% Ingresos Netos	2T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	650.883	65,6%	632.064	63,7%	3,0%	5,9%
UE	163.320	16,4%	171.753	17,3%	(4,9%)	(4,3%)
ROW	169.622	17,1%	169.992	17,1%	(0,2%)	7,4%
SUBTOTAL	983.825	99,1%	973.809	98,1%	1,0%	4,4%
RAW MATERIALS AND OTHERS	8.887	0,9%	18.372	1,9%	(51,6%)	(50,6%)
TOTAL	992.712	100,0%	992.181	100,0%	0,1%	3,4%

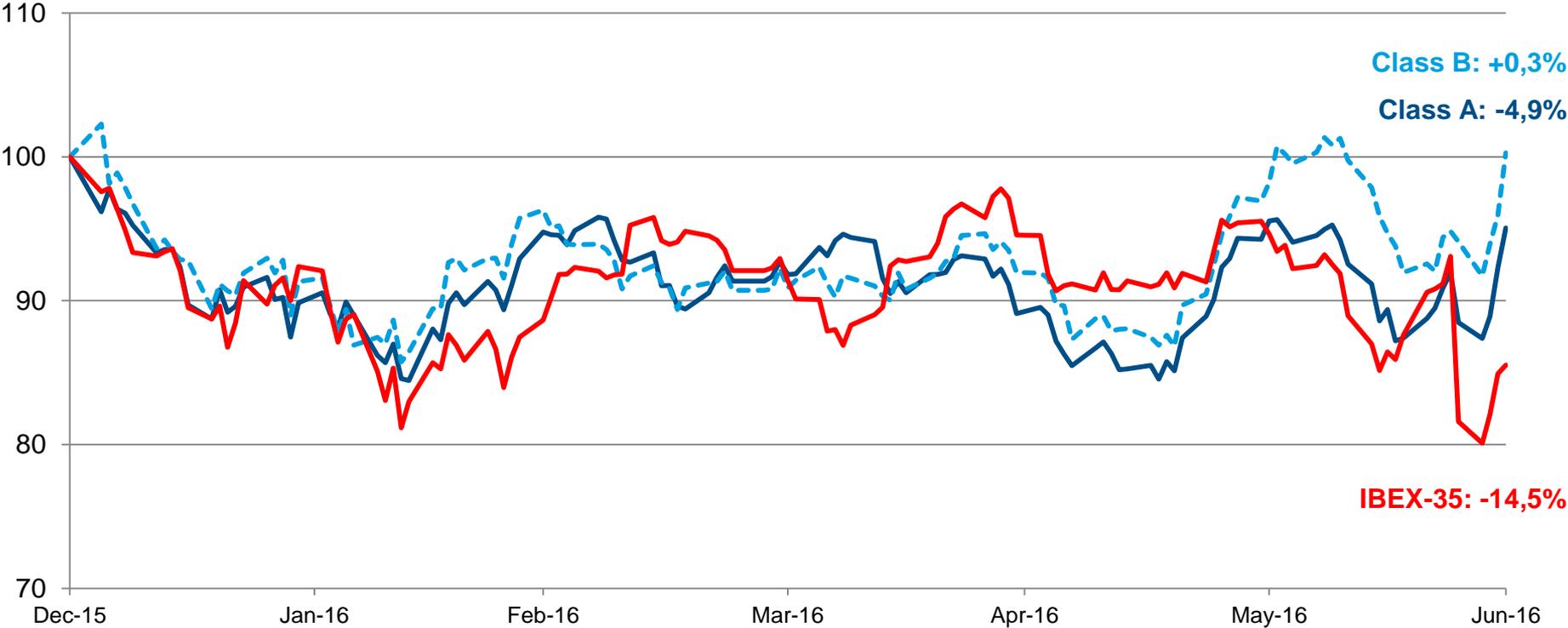
* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Evolución de la cotización - 30 junio 2016

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

BASE 100, desde 31 de diciembre 2015 a 30 de junio 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.