

Cuarto trimestre 2016

Resumen de actividad

GRIFOLS

Principales hitos operativos y financieros - 2016

- El beneficio neto aumenta un +2,5% hasta 545,5 millones de euros
- Los ingresos recurrentes (excluyen Raw Materials and Others) incrementan un +4,5% (+4,6% cc) hasta 3.990,8 millones de euros y la cifra de negocio del ejercicio se sitúa en 4.049,8 millones de euros con un incremento del +2,9% (+3,1% cc)
- Bioscience lidera el crecimiento con un avance de las ventas del +6,5% (+6,6% cc) hasta 3.228,3 millones de euros, consolidando un crecimiento orgánico sostenido de las ventas
- La División Diagnostic promueve mayores eficiencias operativas. Cierra en tiempo récord la adquisición de la parte del negocio de NAT de Hologic (Nasdaq: HOLX)
- Hospital potencia la expansión geográfica de sus ventas, especialmente en Estados Unidos
- El EBITDA alcanza 1.141,3 millones de euros y se sitúa en el 28,2% de los ingresos; el margen EBIT representa el 23,2% sobre ingresos y se sitúa en 939,4 millones de euros

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

Principales hitos operativos y financieros - 2016

- Más de 268 millones de euros destinados a inversiones de capital (CAPEX), incluyendo las relacionadas con activos industriales y nuevos centros de donación de plasma que aumentan hasta 171 al cierre del ejercicio
- La gestión financiera contribuye a maximizar el resultado
- El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se sitúa en 3,55 veces a diciembre de 2016 (3,45 veces cc). La posición de liquidez supera 1.375 millones de euros
- El proceso de refinanciación concluido a principios de 2017 permite optimizar la estructura financiera y mejorar significativamente todas las condiciones de financiación
- La plantilla aumenta un +1% hasta cerca de 14.900 empleados

Principales magnitudes financieras - 2016

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	2016	2015	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	4.049,8	3.934,6	2,9%
MARGEN BRUTO	47,2%	49,1%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	197,6	224,2	(11,9%)
<i>% IN</i>	4,9%	5,7%	
EBITDA	1.141,3	1.162,6	(1,8%)
<i>MARGEN EBITDA</i>	28,2%	29,5%	
EBIT	939,4	970,4	(3,2%)
<i>MARGEN EBIT</i>	23,2%	24,7%	
BENEFICIO DEL GRUPO	545,5	532,1	2,5%
<i>% IN</i>	13,5%	13,5%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	623,3	614,2	1,5%
<i>% IN</i>	15,4%	15,6%	
CAPEX	268,3	266,4	0,7%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)⁽²⁾	0,80	0,78	2,5%

	Diciembre 2016	Diciembre 2015	% Var
TOTAL ACTIVO	10.129,8	9.601,7	5,5%
PATRIMONIO NETO	3.728,0	3.301,4	12,9%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	895,0	1.142,5	(21,7%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	3,55/(3,45cc)⁽³⁾	3,19/(2,92cc)⁽³⁾	

⁽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 diciembre 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 - 2016

<i>Miles de euros</i>	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	3.228.275	79,7%	3.032.111	77,1%	6,5%	6,6%
DIAGNOSTIC	663.983	16,4%	691.452	17,6%	(4,0%)	(3,9%)
HOSPITAL	98.583	2,4%	96.245	2,4%	2,4%	4,5%
<i>SUBTOTAL</i>	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%

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

Ingresos por región - 2016

<i>Miles de euros</i>	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	2.663.197	65,8%	2.505.791	63,7%	6,3%	5,6%
UE	640.249	15,8%	662.917	16,8%	(3,4%)	(2,7%)
ROW	687.395	16,9%	651.100	16,6%	5,6%	8,4%
<i>SUBTOTAL</i>	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%

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

Cuenta de Pérdidas y Ganancias - 2016

<i>Miles de euros</i>	2016	2015	% Var
INGRESOS NETOS	4.049.830	3.934.563	2,9%
COSTE DE VENTAS	(2.137.539)	(2.003.565)	6,7%
MARGEN BRUTO	1.912.291	1.930.998	(1,0%)
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	47,2%	49,1%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(197.617)	(224.193)	(11,9%)
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(775.266)	(736.435)	5,3%
<i>GASTOS OPERATIVOS</i>	(972.883)	(960.628)	1,3%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	939.408	970.370	(3,2%)
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	23,2%	24,7%	
RESULTADO FINANCIERO	(233.589)	(271.840)	(14,1%)
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	6.933	(8.280)	(183,7%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	712.752	690.250	3,3%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	17,6%	17,5%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(168.209)	(158.809)	5,9%
<i>% SOBRE IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES</i>	23,6%	23,0%	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	544.543	531.441	2,5%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(913)	(704)	29,6%
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	545.456	532.145	2,5%
<i>% SOBRE INGRESOS</i>	13,5%	13,5%	

Balance (Activo) - 31 diciembre 2016

ACTIVO

Miles de euros

	Diciembre 2016	Diciembre 2015
ACTIVOS NO CORRIENTES	7.007.258	6.512.243
FONDO DE COMERCIO Y OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	4.839.297	4.693.931
INMOVILIZADO MATERIAL	1.809.852	1.644.402
INVERSIONES CONTAB. POR EL MÉTODO PARTICIPACIÓN	201.345	76.728
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	89.545	30.388
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	67.219	66.794
ACTIVOS CORRIENTES	3.122.514	3.089.472
EXISTENCIAS	1.642.931	1.431.391
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR	533.668	483.196
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	2.582	1.294
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	48.324	31.091
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LIQUIDOS EQUIVALENTES	895.009	1.142.500
TOTAL ACTIVO	10.129.772	9.601.715

Balance (Patrimonio Neto y Pasivo) - 31 diciembre 2016

PATRIMONIO NETO Y PASIVO

<i>Miles de euros</i>	Septiembre 2016	Diciembre 2015
PATRIMONIO NETO	3.727.978	3.301.390
CAPITAL SUSCRITO	119.604	119.604
PRIMA DE EMISIÓN	910.728	910.728
RESERVAS	1.694.245	1.371.061
ACCIONES PROPIAS	(68.710)	(58.575)
DIVIDENDO A CUENTA	(122.908)	(119.615)
RESULTADO DEL EJERCICIO	545.456	532.145
OTRO RESULTADO GLOBAL	643.066	540.855
PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	6.497	5.187
PASIVOS NO CORRIENTES	5.330.031	5.247.319
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	4.712.071	4.597.654
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	617.960	649.665
PASIVOS CORRIENTES	1.071.763	1.053.006
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	230.065	262.497
OTROS PASIVOS CORRIENTES	841.698	790.509
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.129.772	9.601.715

Flujo de caja - 2016

<i>Miles de euros</i>	2016	2015
RESULTADO DEL GRUPO	545.456	532.145
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	201.869	189.755
PROVISIONES NETAS	(23.079)	(564)
OTROS AJUSTES RESULTADO Y OTRAS VAR. CAPITAL CIRCULANTE	13.753	43.771
VARIACIÓN EXISTENCIAS	(173.003)	(120.641)
VARIACIÓN DEUDORES COMERCIALES	(43.331)	169.985
VARIACIÓN PROVEEDORES COMERCIALES	31.613	(71.673)
<i>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE OPERATIVO</i>	<i>(184.721)</i>	<i>(22.329)</i>
FLUJO NETO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	553.278	742.778
COMBINACIONES NEGOCIO E INVERSIONES EN EMPR. DEL GRUPO	(202.727)	(58.609)
CAPEX	(268.335)	(266.416)
I+D/OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	(24.355)	(24.147)
OTROS FLUJOS DE CAJA	(11.235)	(283.938)
FLUJOS NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(506.652)	(633.110)
FREE CASH FLOW	46.626	109.668
COBROS / PAGOS POR INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	(11.766)	12.695
ALTAS/CANCELACIÓN DE PRÉSTAMOS / DEUDAS	(80.149)	28.953
DIVIDENDOS (PAGADOS) / COBRADOS	(216.151)	(216.772)
OTROS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(21.492)	17.086
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(329.558)	(158.038)
TOTAL FLUJO DE CAJA	(282.932)	(48.370)
SALDO INICIAL DE CAJA	1.142.500	1.079.146
EFFECTIVO DEL TIPO DE CAMBIO EN CAJA	35.441	111.724
SALDO FINAL CAJA	895.009	1.142.500

Reconciliación del beneficio del grupo - 2016

<i>Millones de euros</i>	2016	2015	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	545,5	532,1	2,5%
<i>% IN</i>	13,5%	13,5%	
Amortización de gastos financieros diferidos	63,2	64,1	(1,4%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	38,6	42,5	(9,1%)
Impacto fiscal de los ajustes	(24,0)	(24,5)	(1,9%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO ⁽¹⁾	623,3	614,2	1,5%
<i>% IN</i>	15,4%	15,6%	

⁽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 - 4T 2016

<i>Miles de euros</i>	4T 2016	% Ingresos Netos	4T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	871.923	79,4%	819.856	77,1%	6,4%	6,3%
DIAGNOSTIC	178.115	16,2%	181.946	17,1%	(2,1%)	(2,3%)
HOSPITAL	28.067	2,6%	24.242	2,3%	15,8%	18,7%
<i>SUBTOTAL</i>	1.078.105	98,2%	1.026.044	96,5%	5,1%	5,1%
RAW MATERIALS AND OTHERS	20.047	1,8%	36.757	3,5%	(45,5%)	(45,5%)
TOTAL	1.098.152	100,0%	1.062.801	100,0%	3,3%	3,3%

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

Ingresos por región - 4T 2016

<i>Miles de euros</i>	4T 2016	% Ingresos Netos	4T 2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	719.127	65,5%	678.017	63,8%	6,1%	5,6%
UE	166.298	15,2%	166.662	15,7%	(0,2%)	1,1%
ROW	192.680	17,5%	181.365	17,0%	6,2%	6,7%
<i>SUBTOTAL</i>	1.078.105	98,2%	1.026.044	96,5%	5,1%	5,1%
RAW MATERIALS AND OTHERS	20.047	1,8%	36.757	3,5%	(45,5%)	(45,5%)
TOTAL	1.098.152	100,0%	1.062.801	100,0%	3,3%	3,3%

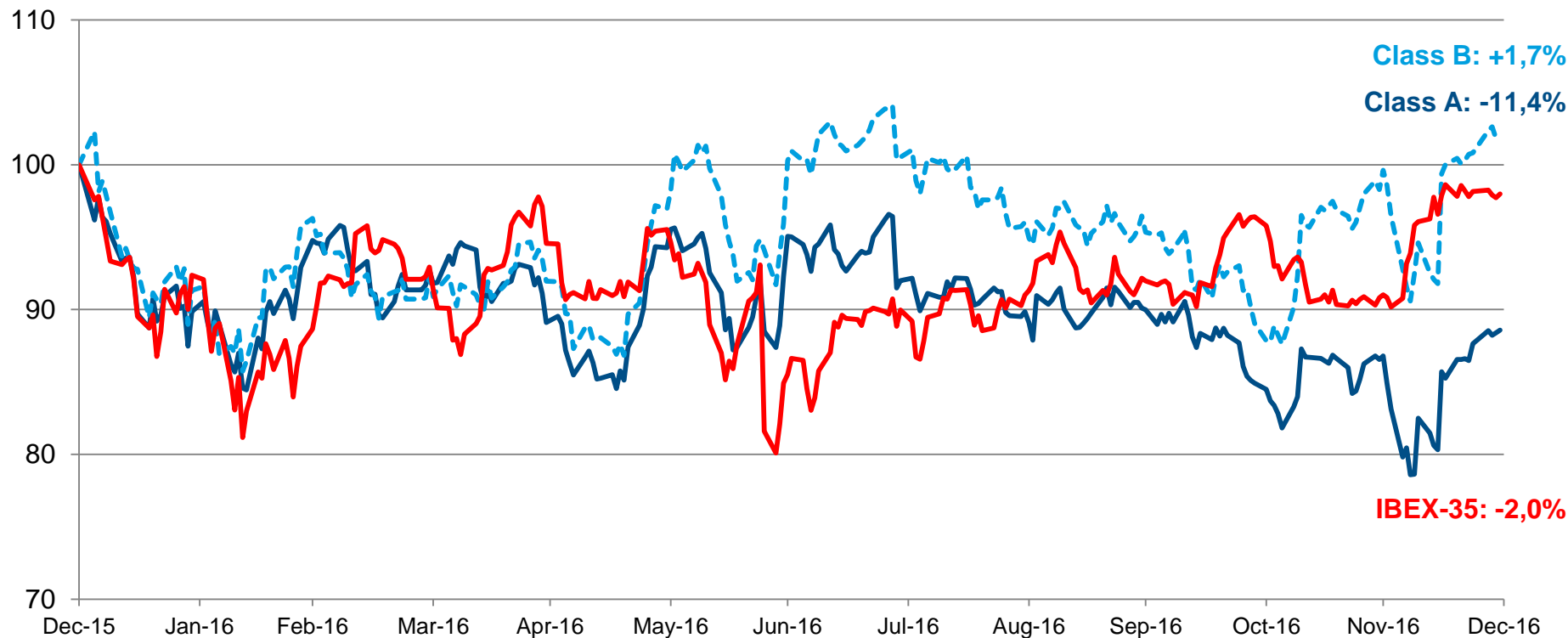
* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Evolución de la cotización - 31 diciembre 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 diciembre 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.