

Grifols obtiene unos robustos resultados en el tercer trimestre impulsados por el crecimiento del 12,1% de Biopharma

- Los ingresos en el tercer trimestre aumentaron un +12,4% cc¹ hasta 1.793 millones de euros impulsados por Biopharma y contribuyen a situar la cifra de negocio en 5.237 millones de euros en los nueve primeros meses del año, con un aumento del +9,1% cc.
- El EBITDA ajustado del tercer trimestre creció un +26,7% cc y alcanzó 462 millones de euros (margen del 25,8%), situando el EBITDA ajustado acumulado hasta septiembre en 1.253 millones de euros (margen del 23,9%) gracias al mix de productos, el menor coste por litro de plasma y el apalancamiento operativo.
- El flujo de caja libre² aumentó hasta 127 millones de euros en el trimestre impulsado, principalmente, por una mejor gestión del capital circulante.
- El beneficio neto en el tercer trimestre se situó en 52 millones de euros y en 88 millones de euros hasta septiembre, impactado por los gastos financieros y fiscales no recurrentes asociados a la reducción de la deuda tras la venta del 20% de SRAAS. Excluyendo los gastos extraordinarios, el beneficio neto fue de 264 millones de euros en los nueve meses del año.
- La ratio de apalancamiento³ ha disminuido secuencialmente y se sitúa en 5,1x desde 6,8x en el 1T'24.
- Se reafirman las previsiones de guidance para el año 2024.

Barcelona, 7 de noviembre de 2024.- Grifols (MCE:GRF, MCE:GRF.P, NASDAQ:GRFS), compañía global del ámbito de la salud líder en la producción de medicamentos derivados del plasma, ha presentado unos sólidos resultados en el tercer trimestre, con una mejora secuencial en los principales indicadores.

Nacho Abia, CEO de Grifols, afirma: "*Estoy orgulloso de los buenos resultados obtenidos en el tercer trimestre. Gracias a todo el equipo de Grifols hemos logrado impulsar el crecimiento, mantener un disciplinado control de costes y avanzar en nuestras iniciativas de mejora continua. Con este trabajo en marcha y nuestros sólidos fundamentales, seguimos avanzando en la consecución de nuestros objetivos para 2024.*"

Por su parte, **Rahul Srinivasan**, CFO de Grifols comenta: "*Este trimestre récord refleja la pasión y el compromiso de todo el equipo de Grifols con nuestra misión de mejorar la vida de los pacientes en todo el mundo y apoyar a nuestros donantes. Seguimos firmemente centrados en nuestras prioridades actuales de desapalancamiento y generación de flujo de caja libre.*"

Evolución de los ingresos

En el tercer trimestre de 2024, los ingresos totales alcanzaron los 1.793 millones de euros, con un aumento interanual del +12,4% cc (+12,2% reportado). Los ingresos en los nueve primeros meses del ejercicio crecieron un +9,1% cc (+8,6% reportado) y se han situado en 5.237 millones de euros impulsados por la fortaleza de Biopharma.

Nota: A efectos comparativos con el tercer trimestre de 2004, los estados financieros del tercer y del cuarto trimestre de 2003 se han reexpresado de acuerdo con la Información Privilegiada publicada el 30 de julio de 2024 y divulgada de acuerdo con la Nota 2(d) de los Estados Financieros Intermedios Consolidados del primer semestre de 2004.

¹ En moneda operativa o a tipo de cambio constante (cc), que excluye las variaciones del tipo de cambio registradas en el periodo

² Excluidos los ingresos de la transacción SRAAS.

³ Definido según el Acuerdo de Crédito.

La facturación de **Biopharma** creció un +12,1% cc (+12,1% reportado) en el 3T'24 hasta 1.533 millones de euros por la fuerte demanda de las proteínas clave en las principales zonas geográficas. Destacan los crecimientos de las inmunoglobulinas (+16,6% cc) y la albúmina (+11,7% cc) en EE.UU. y otros mercados internacionales. En los nueve primeros meses del año, los ingresos crecieron un +9,9% cc (+9,6% reportado), hasta 4.455 millones de euros.

La franquicia de inmunoglobulinas aumentó un +14,3% cc por los nuevos lanzamientos de la inmunoglobulina subcutánea (SCIG) en diversos países de Europa y sus buenos resultados en EE.UU., con un incremento del +51,8% cc.

La albúmina creció un +10,3% cc en lo que va de año por la mayor demanda en China. Además, las ventas de alfa-1 antitripsina y otras proteínas especiales crecieron un +1,3% cc en los nueve primeros meses del año favorecidas por la mayor demanda de las hiperinmunes para la rabia en EE.UU. y la recuperación de las ventas de alfa-1 en el tercer trimestre, tras acometer una transición estratégica de distribuidor de especialidades farmacéuticas en EE.UU.

Las ventas de **Diagnostic** aumentaron un +1,7% cc (+0% reportado) en términos comparables⁴ (-2,1% en términos reportados) hasta 479 millones de euros en los nueve primeros meses del año, con un incremento del +1,3% cc (+0% reportado) en el tercer trimestre. La mejora de los resultados está relacionada con la positiva evolución de las soluciones para tipaje sanguíneo, que crecen un +13,7% cc en lo que va de año y un +11,4% cc en el trimestre. También han contribuido las ventas de soluciones NAT para el cribado de donaciones de sangre y plasma mediante ácidos nucleicos, que creció un +3,5% cc en el tercer trimestre.

Se mantiene una gestión eficiente en el **suministro de plasma** que ha permitido disminuir ligeramente el coste por litro (CPL) en el tercer trimestre, acentuando el importante descenso acumulado desde el coste máximo experimentado en julio de 2022. Las perspectivas de los costes del plasma siguen siendo positivas, con oportunidades de nuevas reducciones derivadas de iniciativas de mejora continua destinadas a aumentar la eficiencia.

Resultados financieros y apalancamiento

El **EBITDA ajustado** en el tercer trimestre se situó en 462 millones de euros, con un margen del 25,8% y un aumento del +26,7% cc (+24,6% reportado) en comparación con el tercer trimestre de 2023. En los nueve primeros meses del año, el EBITDA ajustado ascendió a 1.253 millones de euros, con un aumento del +25,0% cc (+23,1% reportado).

Estos resultados reflejan un mejor mix de productos; una mejora del margen bruto, tras la reducción del coste por litro de plasma registrada en los últimos trimestres; y una sólida ejecución comercial y de apalancamiento operativo.

El **EBITDA reportado** en el tercer trimestre alcanzó 425 millones de euros y 1.149 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024, que representan unos márgenes del 23,7% y el 21,9%, respectivamente. En el tercer trimestre, el EBITDA reportado incluyó cerca de 30 millones de euros de costes de transacción y reestructuración no recurrentes, así como 5 millones de euros del proyecto Biotest Next Level (BNL)⁵.

El **beneficio neto reportado** ha sido de 88 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, que suponen un aumento de 102 millones de euros en relación al mismo periodo del año anterior gracias al impulso de 52 millones de euros obtenidos en el tercer trimestre de 2024. El beneficio neto está afectado por determinados gastos financieros y fiscales no recurrentes asociados a los esfuerzos de la empresa por

⁴ Excluida la compensación comercial de 19 millones de euros en Immunoassay Donor Screening (antes Recombinant proteins) a partir del primer trimestre de 2023. Si se incluye este importe, los resultados de Diagnostic se sitúan en -21% cc (-3,8% reportado) en los nueve primeros meses del ejercicio respecto al mismo periodo del año anterior.

⁵ Next Level (BNL) es un proyecto único destinado a aumentar la capacidad de producción de la planta de Dreieich (Alemania).

reducir su deuda y a la operación de SRAAS. Excluidos estos elementos, el beneficio neto ascendió a 264 millones de euros en los nueve primeros meses del año.

El **flujo de caja libre**⁶ aumentó hasta alcanzar 127 millones de euros en el tercer trimestre y refleja una mejora secuencial en relación al déficit de 253 millones de euros del primer trimestre y de 57 millones de euros positivos del segundo trimestre. La mejora de la gestión del capital circulante ha favorecido a la mejora del flujo de caja libre del tercer trimestre.

A 30 de septiembre de 2024, la **deuda financiera neta** de Grifols según los criterios del acuerdo de crédito (*credit agreement*) se situó en 8.128 millones de euros. Este importe no incluye el impacto de 1.080 millones de euros de las obligaciones financieras relacionadas con el arrendamiento (alquileres) de los centros de plasma principalmente (NIIF 16). La deuda neta según balance fue de 9.208 millones de euros. La posición de liquidez se sitúa en 704 millones de euros.

El **desapalancamiento** sigue siendo una prioridad absoluta para Grifols. La ratio de apalancamiento se ha situado en 5,1x⁷ en el tercer trimestre, arrojando una mejora con respecto al 5,5x del segundo trimestre y al 6,8x del primer trimestre.

La compañía sigue centrada en reforzar su perfil financiero como refleja, en el tercer trimestre, la asignación de la totalidad de los 1.600 millones de euros de ingresos procedentes de la venta de activos de SRAAS a reducir la emisión de bonos senior garantizados con vencimiento en 2025 y los préstamos LTB con vencimiento en 2027.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

Este documento contiene las siguientes medidas alternativas de rendimiento (MAR): EBITDA consolidado reportado; EBITDA consolidado ajustado; ratio de apalancamiento según el credit agreement; deuda neta según credit agreement; flujo de caja libre (FCF); capital circulante y elementos no recurrentes. Para más detalles sobre la definición, la explicación del uso y la conciliación de los MAR consulte el apéndice de la presentación que acompaña esta nota de prensa, así como el documento "Alternative Performance Measures" (APM) disponible en www.grifols.com/en/investors.

CONFERENCE CALL

Hoy, jueves 7 de noviembre 2024 a las a las 6:30 pm CET/12:30 pm EST, Grifols realizará una conference call para ofrecer una actualización de su negocio y comentar sus resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2024.

A través de [Resultados del 3T'24 de Grifols](#) y www.grifols.com/en/investors se puede acceder para escuchar el *webcast* y ver la presentación. Se recomienda a los participantes que se registren con antelación al inicio de la conference call.

La transcripción y la grabación de la conference call estarán disponibles a través de www.grifols.com/en/investors en las 24 horas siguientes a la finalización de la misma.

ATENCIÓN A INVERSORES

Relaciones con Inversores y Sostenibilidad

inversores@grifols.com - investors@grifols.com

sostenibilidad@grifols.com - sustainability@grifols.com

Tel. +34 93 571 02 21

⁶ Excluidos los ingresos de la transacción SRAAS

⁷ Definido según el Acuerdo de Crédito

ATENCIÓN A MEDIOS DE COMUNICACIÓN

Grifols Press Office media@grifols.com / Tel. +34 93 571 00 02
Spain Duomo Comunicación Tel.: +34 91 311 92 89 – +34 91 311 92 90 Raquel Lumbreras (M. +34 659 572 185) Raquel_lumbreras@duomocomunicacion.com Borja Gómez (M. +34 650 402 225) Borja_gomez@duomocomunicacion.com

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 Grifols de muchas enfermedades crónicas, raras y prevalentes, a veces potencialmente mortales, impulsan la innovación de la compañía tanto en plasma como en otros biofármacos para mejorar la calidad de vida. Grifols se centra en el tratamiento de afecciones en una amplia gama de áreas terapéuticas: inmunología, hepatología y cuidados intensivos, neumología, hematología, neurología y enfermedades infecciosas.

Pionera en la industria del plasma, Grifols sigue ampliando su red de centros de donación, la mayor del mundo con más de 390 en Norteamérica, Europa, África y Oriente Medio, y China.

Como líder reconocido en medicina transfusional, Grifols ofrece una completa cartera de soluciones diseñadas para mejorar la seguridad desde la donación hasta la transfusión, además de tecnologías de diagnóstico clínico. Proporciona suministros biológicos de alta calidad para la investigación en ciencias de la vida, ensayos clínicos y para la fabricación de productos farmacéuticos y de diagnóstico. La empresa también suministra herramientas, información y servicios que permiten a hospitales, farmacias y profesionales sanitarios prestar una atención médica experta de forma eficiente.

Grifols, con una plantilla de más de 23.000 personas en más de 30 países y regiones, apuesta por un modelo de negocio sostenible, referente de innovación continua, calidad, seguridad y liderazgo ético.

En 2023, el impacto económico de Grifols en sus principales países de operación fue de 9.600 millones de euros. La empresa también generó 193.000 puestos de trabajo, entre indirectos e inducidos.

Las acciones clase A de la compañía cotizan en la Bolsa española, donde forman parte del Ibex-35 (MCE:GRF). Las acciones sin voto clase B de Grifols cotizan en el Mercado Continuo (MCE:GRF.P) y en el NASDAQ estadounidense a través de ADRs (NASDAQ:GRFS). Para más información sobre Grifols, visite www.grifols.com.

Disclaimer

La presente nota contiene información y afirmaciones de carácter prospectivo sobre Grifols basadas en hipótesis y previsiones actuales de la dirección de Grifols, incluidas cifras pro forma, estimaciones y sus hipótesis 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 Securities and Exchange Commission, 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.



GRIFOLS

Resultados del tercer trimestre de 2024

7 de noviembre 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 Securities and Exchange Commission, 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 de rendimiento alternativas (MRA)

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 ("APM", por sus siglas en inglés), 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 APMs 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. Algunos APM clave forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, directivos y empleados.

Las APM se elaboran de forma coherente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse adicionales a las mediciones 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 de rendimiento alternativas" de nuestra página web www.grifols.com/en/investors.

Bases de presentación

A efectos comparativos con 9M del 2024, los estados financieros de 3T'23 y 4T'23 han sido reexpresados de acuerdo con la Información Privilegiada publicada el 30 de julio de 2024, y revelados además de acuerdo con la Nota 2(d) de los Estados Financieros Intermedios Consolidados de 1S'24.

Agenda



Nacho Abia

Consejero Delegado (CEO)



Rahul Srinivasan

Director Financiero (CFO)

- 01 | Introducción
- 02 | Desempeño de negocio
- 03 | Finanzas
- 04 | Observaciones finales
- 05 | Anexo



Nacho Abia

Consejero delegado (CEO)

Mantenimiento continuado de un sólido desempeño trimestral liderado por Biopharma

Acelerando el rendimiento y ejecutando la estrategia

Cifras del tercer trimestre ^{Variación frente a 3T'23} (% en cc)

INGRESOS

€1.793m

+12.4%

EBITDA AJUSTADO

€462m

+26.7%

Margen 25,8%

FLUJO DE CAJA LIBRE¹

€127m

+€97m

RATIO DE APALANCAMIENTO²

5.1x

6.8x
T1'24

Finanzas

- Sólido crecimiento en todas las unidades de negocio y mercados principales
- Ampliación del margen gracias a la combinación de productos, el menor coste por litro y el efecto multiplicador operativo
- Liquidez 704 millones EUR
- Reiteración de las previsiones para el ejercicio '24

Innovación

- En vías de alcanzar los objetivos de 2024
- Fibrinógeno inicio del proceso regulatorio en la UE y en marcha en EE.UU.
- GigaGen obtiene un contrato de la agencia BARDA estadounidense para desarrollar su plataforma de terapias de anticuerpos policlonales recombinantes

Plasma

- Gestión eficaz del suministro
- El coste por litro sigue bajando
- Ejecución de iniciativas para aumentar la eficiencia del plasma y la fabricación

Sostenibilidad

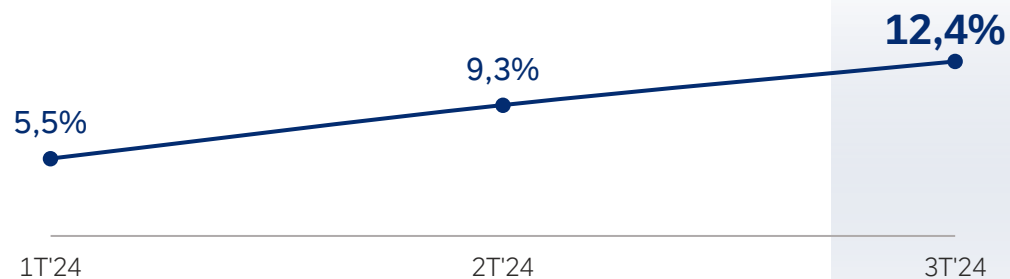
- Avanzar en nuestro programa de sostenibilidad
- Hemos obtenido la mejor puntuación de nuestra historia en el S&P Global CSA³ 2024.
- Medalla de oro de EcoVadis

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en los anexos.

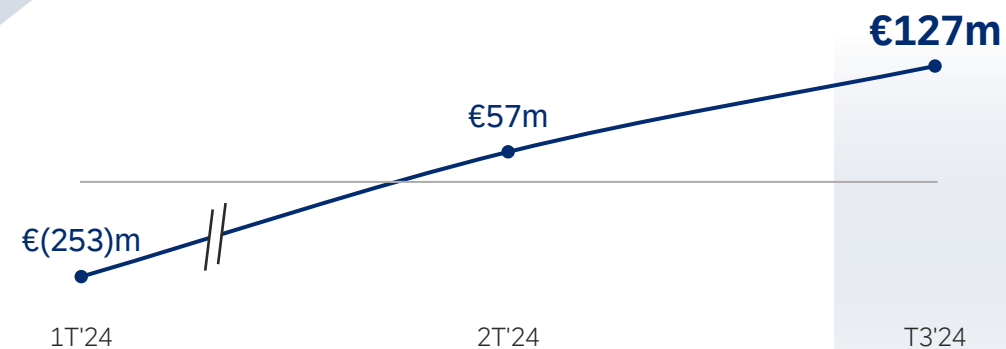
¹Excluyendo la transacción de SRAAS; ² Definido según el contrato de crédito; véase el anexo; ³Corporate Sustainability Assessment (CSA).

Mejora secuencial de las métricas clave

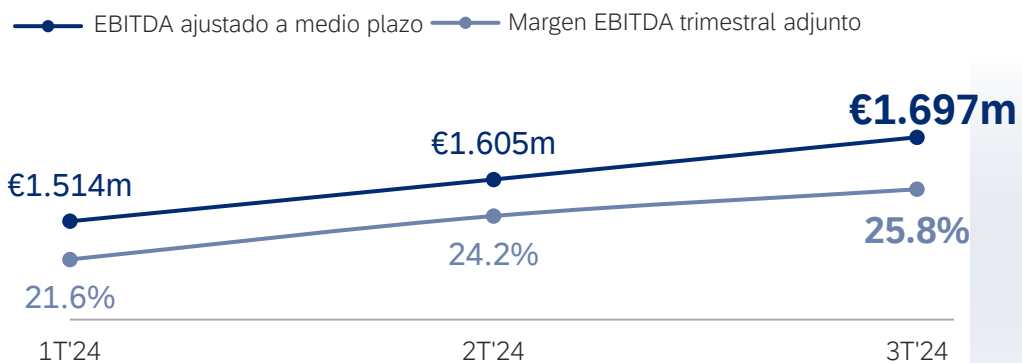
Crecimiento de los ingresos (en cc)



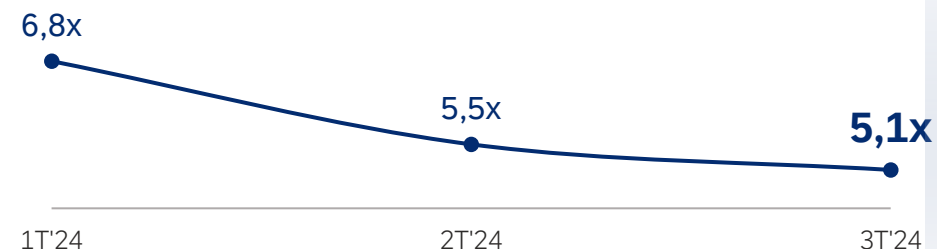
Flujo de caja libre¹



EBITDA ajustado



Ratio de apalancamiento²



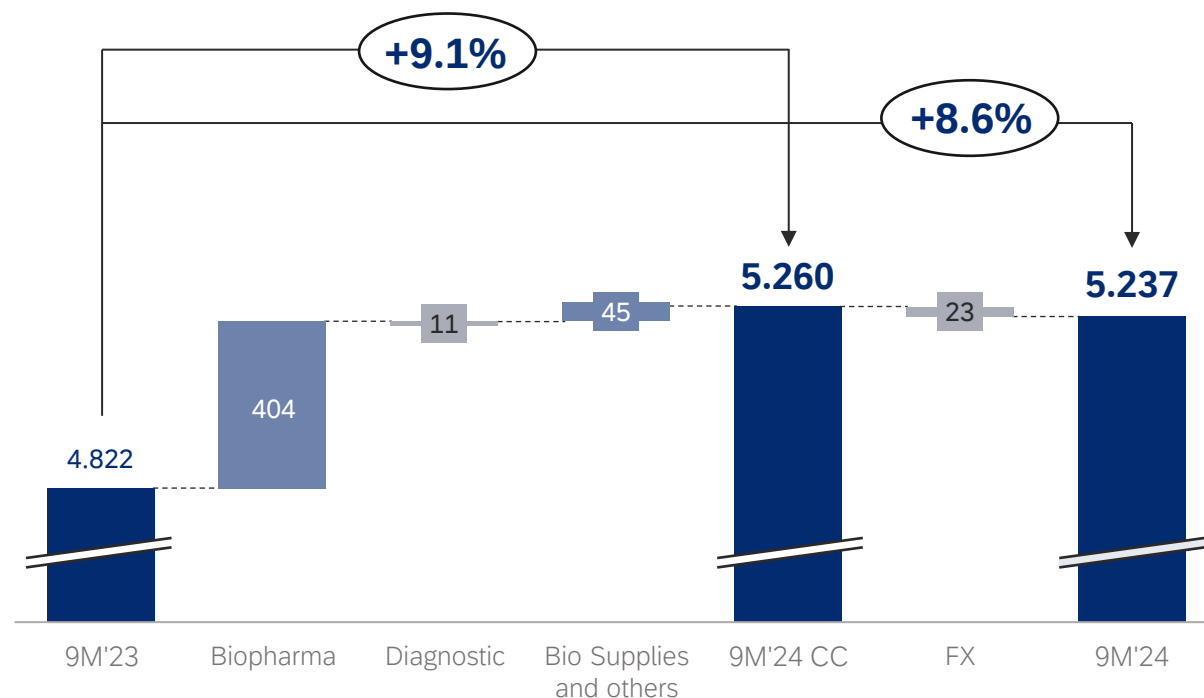
Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse en los anexos todas las conciliaciones.

¹Excluidos los ingresos de la transacción SRAAS;

²Definido según el Acuerdo de Crédito

Fuerte crecimiento continuado de los ingresos

Ingresos (en millones de euros)



Biopharma

+9.9%
9M 2024

+12.1%
3T'24

- Crecimiento en las principales zonas geográficas
- Mix de producto positivo
- Fuerte crecimiento de la albúmina en China
- Mejora la tendencia de Alfa-1

Diagnóstico

+1.7%
9M 2024

+1.3%¹
3T'24

- BTS² impulsa el crecimiento a doble dígito
- Sólida actividad subyacente de NAT
- IDS³ one-off en el 1T23 que afecta al crecimiento interanual

Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en los anexos.

¹Crecimiento subyacente excluidos los ingresos extraordinarios del 1er trimestre de 23 relacionados con un ajuste comercial de 19 millones de euros en Diagnostic;

²Blood Typing Solutions;

³Immunoassay Donor Screening (IDS), antes denominado Recombinant Proteins

Biopharma

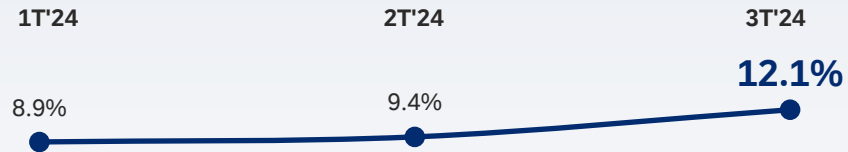
Las inmunoglobulinas lideran el crecimiento a doble dígito de Biopharma

Fuerte crecimiento impulsado por las proteínas clave

(Crecimiento de los ingresos en cc)

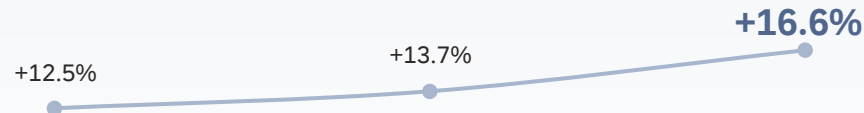
Biopharma

+9,9%



Inmunoglobulina

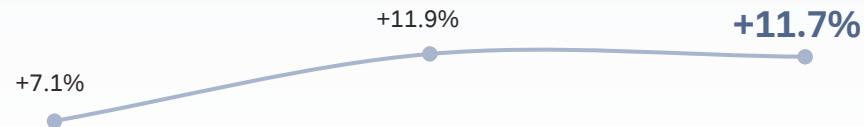
+14,3%



- **IVIG** (+13% interanual): fuerte demanda en los mercados estadounidense e internacional
- **SCIG** (+52% interanual) mantiene su fuerte impulso, liderado por los recientes lanzamientos en EE.UU. y la UE.

Albúmina

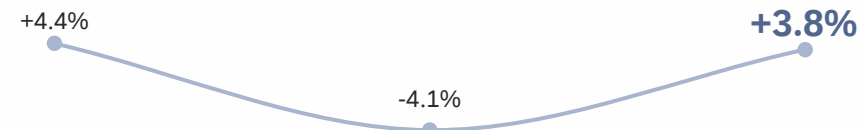
+10,3%



- Mayor demanda en China
- Dinámica competitiva en determinados mercados

Alfa-1 y proteínas especiales

+1,3%



- Aceleración de la recuperación de Alfa-1 tras la transición del distribuidor de especialidades farmacéuticas en EE.UU.
- Mayor demanda de hiperinmunes para la rabia en EE.UU.

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

Mejoras operativas y de eficiencia

Impulsar el rendimiento comercial

- ▶ **Reforzar la oferta de productos**
 - [®]Xembify acelera con 8 lanzamientos en la UE en 2024
 - Mejora de las tendencias pull-through en las marcas IG
 - Aumento moderado de la cuota de mercado de IG
 - Reforzar la propuesta de valor para los pacientes de Alfa-1

- ▶ **Mayor impulso en EE.UU. y crecimiento sostenido en la UE**
 - Europa impulsa un crecimiento a doble dígito

- ▶ **Gestión del ciclo de vida y desarrollo de nuevos productos**
 - Dosis quincenal de Xembify[®]. Aprobación de la FDA en julio de 2024
 - Alfa-1 AT-15% SC fase 1/2 primer paciente inscrito
 - Fibrinógeno presentada MAA en la UE y sigue adelante BLA en EE.UU.

- ▶ **Desarrollando capacidades**
 - Desarrollo de competencias y nuevas capacidades en el equipo comercial de EE.UU.

Mejorar la eficacia operativa

- 01 Buena inversión para seguir creciendo con 405 centros de plasma en EE.UU., Europa, Canadá y Egipto.

- 02 Aprovechar las nuevas tecnologías y la eficiencia de los procesos para seguir ampliando la cuota de mercado.

- 03 Maximizar el rendimiento de IG con la implantación de nomogramas y procesos de fabricación

- 04 Excelencia operativa en todas las áreas de negocio

- 05 Centrarse en la experiencia del donante para aumentar su satisfacción

En curso de alcanzar los hitos de innovación de 2024

Hito	 <i>Completado</i>	 <i>En Línea</i>	Estado
▶ Alfa-1 AT 15% SC Fase 1/2 Cohorte 2 Tx 1: Primer paciente inscrito	H1		
▶ PRECIOSA Último paciente en salir - LPLV	H1		
▶ OSIG en DED - Inicio de estudios preclínicos BPL	H1		
▶ Yimmugo BLA Aprobación de la FDA	H1		
▶ Xembify® Dosificación quincenal Aprobación de la FDA	H2		
▶ GIGA2339 para el VHB presentación de la fase 1 IND	H2		
▶ Resultados preliminares de PRECIOSA	H2		
▶ Gamunex en bolsa producción de lotes de conformidad	H2		
▶ Deficiencia congénita y adquirida de fibrinógeno Presentación de MAA/BLA	H2		 MAA presentado ¹  La BLA de la FDA está en curso



Plataforma GigaGen demostrada por BARDA de EE.UU.

- Adjudicación de un contrato para desarrollar una terapia policlonal recombinante para dos proteínas diana:
 - Los 7 serotipos de neurotoxinas botulínicas (**BoNT**)
 - La **segunda amenaza biológica** se determinará más adelante
- Apoyar la creación, fabricación y desarrollo clínico inicial
- Contrato valorado en hasta **135 millones de dólares** repartidos en 6 años

¹La AAM sigue un procedimiento descentralizado (DCP) con el Estado miembro de referencia Alemania (PEI) y los Estados miembros afectados Austria (AGES) y España (AEMPS)

Diagnóstico

Fortaleciendo nuestro liderazgo en medicina de transfusión

①

Asegurar el liderazgo en el segmento de la medicina transfusional IVD

②

Aprovechar las nuevas plataformas de pruebas para entrar en el segmento del diagnóstico clínico

③

Crear más sinergias con Biopharma

Medicina transfusional

Diagnóstico clínico

Soluciones Premium

Área de negocio

Soluciones de tipaje sanguíneo (BTS)

Evaluación de donantes

Un negocio **en crecimiento** donde aspiramos a ser líderes

Negocio **estabilizado** preparado para un crecimiento constante

Convertirse en un actor innovador, importante y especializado

Apoyo a los programas de pruebas y desarrollo de nuevos medicamentos de Biopharma

Palancas estratégicas a corto plazo

- Ejecutar el **plan comercial**
- Reforzar la presencia en **los principales mercados**
- Seguir aumentando la **rentabilidad**
- Desarrollo de instrumentos **BTS de nueva generación** para impulsar el crecimiento

- Gestionar el ciclo de vida de **Procleix Panther**
- Retener **las cuentas estratégicas**
- Desarrollo de **una nueva plataforma molecular** para el cribado de sangre y plasma

Resultados 3T'24

- **Crecimiento a doble dígito** en los principales países
- El analizador **Eflexis** gana tracción adicional
- **Licitaciones aseguradas** en mercados clave
- El volumen de **donaciones de sangre se mantiene estable** en EE.UU.
- Avances en el segmento de mercado de **las pruebas de tejidos y órganos**
- **Licitaciones aseguradas** en **mercados en expansión**



Rahul Srinivasan
Director Financiero (CFO)

**Fuerte impulso del negocio y
fortalecimiento del perfil financiero**

Primeras impresiones del CFO

Centrado en la misión

Compañía comprometida con la misión de mejorar la vida de los pacientes en todo el mundo y servir a los donantes

Sólidos cimientos, posición de liderazgo en el mercado y escala

Aprovechar las acciones audaces y visionarias del pasado

Sector con sólidos fundamentos

Perspectivas sólidas de crecimiento tras superar el impacto de las inversiones extraordinarias

Disciplina financiera

Rigor analítico, gestión del riesgo y disciplina en la asignación de costes y capital; atención constante al desapalancamiento y la mejora de la generación de flujo de caja libre

Potencial alcista

Impulsar la mejora continua y la excelencia operativa

Comunicación

Una importante oportunidad de comunicación y compromiso con todos los participantes del mercado

3T 2024 y 9M 2024: Un trimestre récord en EBITDA ajustado, fuerte crecimiento en todos los ámbitos

	3T 2024		9M 2024	
	Reportado	Var vs. PY	Reportado	Var vs. PY
<i>(en millones EUR excepto % /x)</i>				
INGRESOS	1,793	+12,4% cc	5,237	+9,1% cc
BENEFICIO BRUTO	727	+16.6% cc	2,028	+14.5%
<i>Margen</i>	40.5%	+110bps	38.7%	+150bps
EBITDA ADJ.	462	+26,7% cc	1,253	+25,0% cc
<i>Margen</i>	25.8%	+260bps	23.9%	+270bps
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	119	+24.5%	233	+131.0%
RESULTADO NETO	52	n/a	88	n/a
FLUJO DE CAJA LIBRE¹	127	+€97	(69)	+€144
RATIO DE APALANCAMIENTO²	Ratio de apalancamiento neto total	-	5.1x	6,8x (1T'24)
	Ratio de apalancamiento neto garantizado	-	3.1x	4,5x (1T'24) ³

Nota: Todas las cifras se presentan en base consolidada (incluyendo Biotest). Cuando se especifica, las cifras se presentan a cambio constante (cc), excluidas las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en los anexos.

¹Excluidos los ingresos de la operación SRAAS;

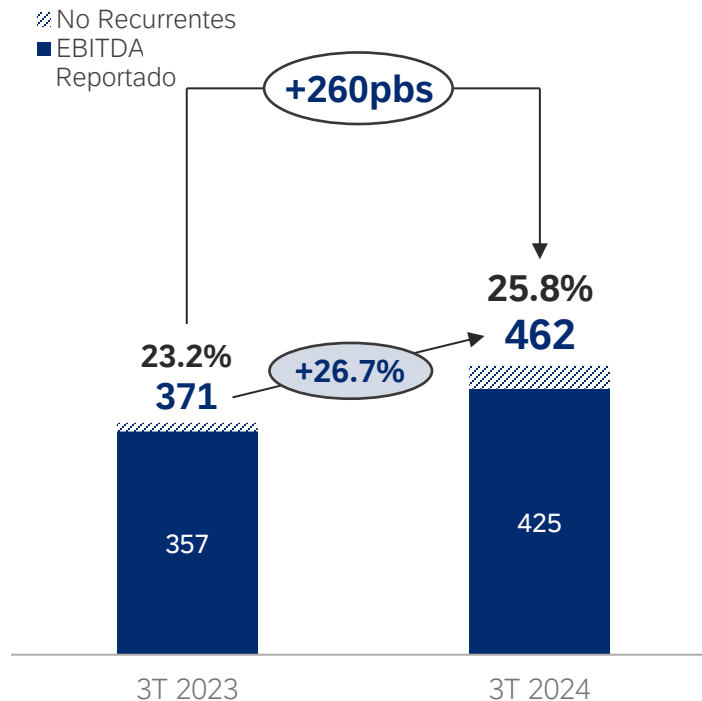
²Definido según el Acuerdo de Crédito;

³Proforma para la refinanciación de 1.300 millones de euros de pagarés senior garantizados 2025 pagarés senior no garantizados

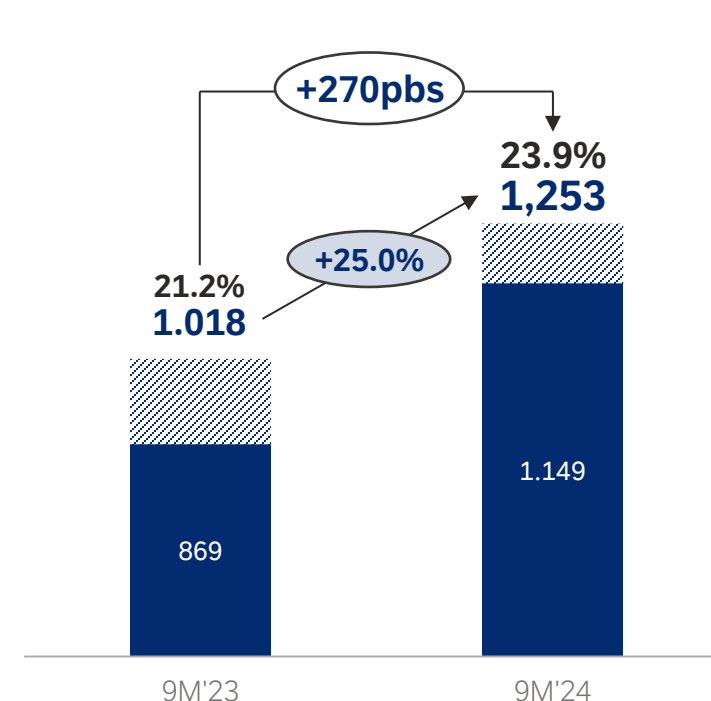
Crecimiento significativo del EBITDA y del margen frente a un 2023 de récord

EBITDA ajustado (en millones de euros)

Trimestre



Nueve meses del año



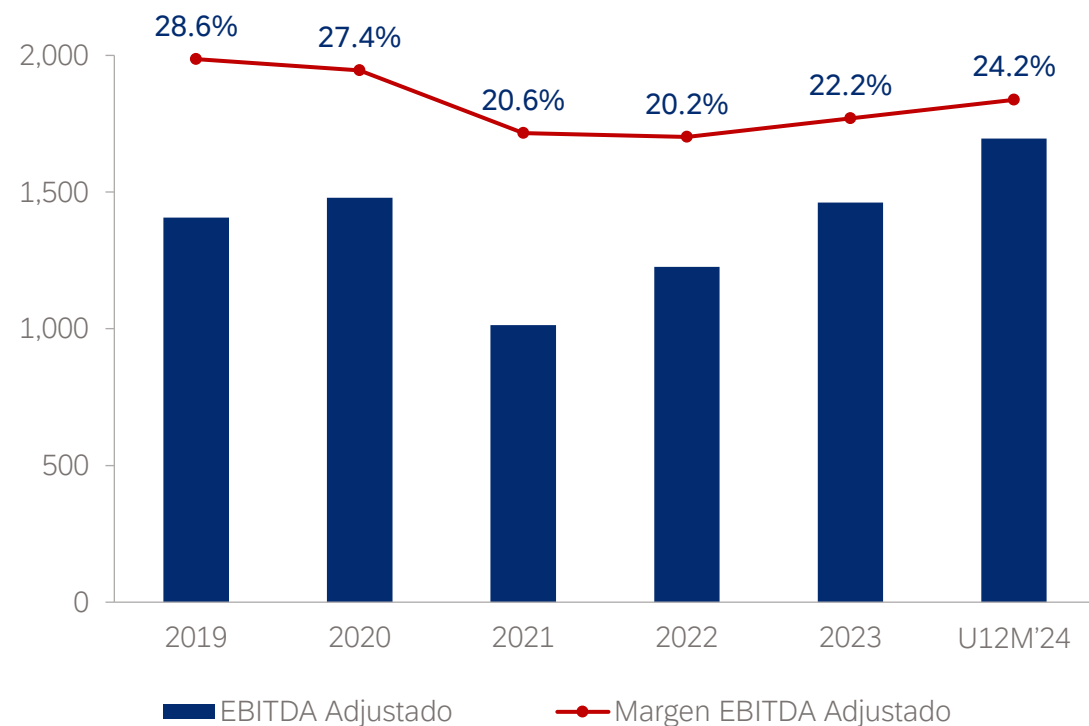
El impulso del negocio, la excelencia operativa y el apalancamiento operativo son los factores clave

- Incremento del volumen
- Mayor descenso del coste por litro de plasma
- Mejora de los rendimientos del plasma y de los procesos de fabricación
- Apalancamiento operativo

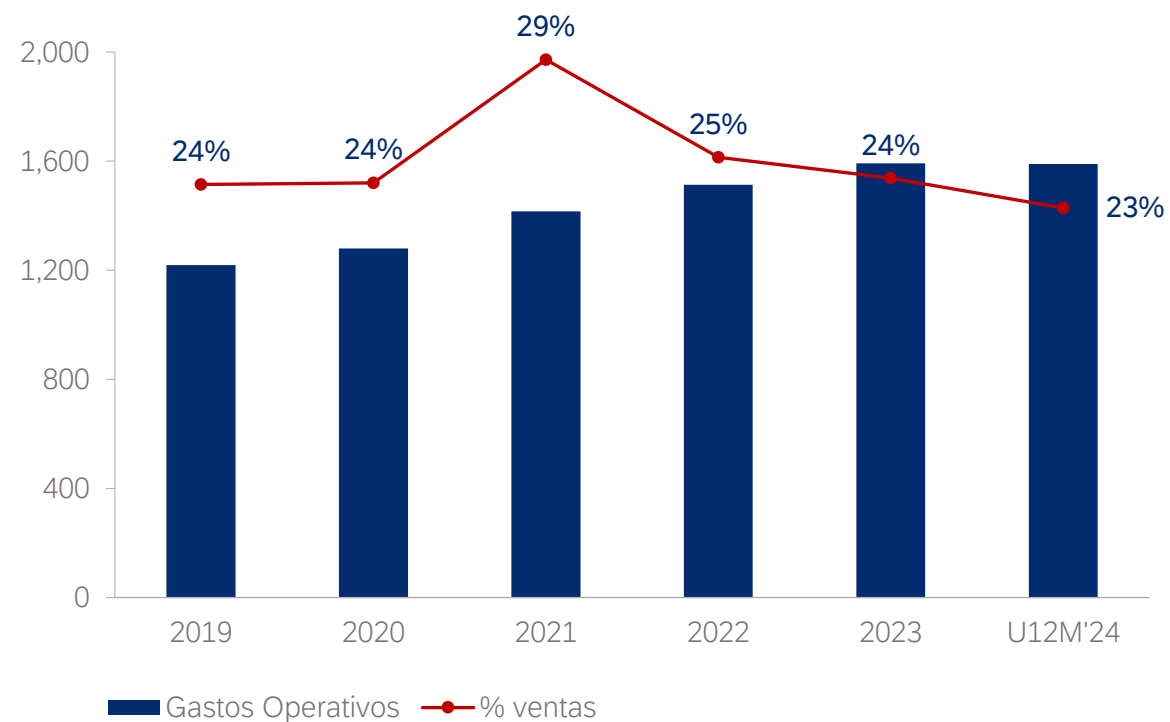
Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse en los anexos todas las conciliaciones.

Sólido repunte del margen EBITDA ajustado y notable impulso del apalancamiento operativo

EBITDA Ajustado¹ (en millones EUR excepto %)



Gastos operativos² (en millones de euros excepto %)



Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse en los anexos todas las conciliaciones.

¹En 2019 y 2020, corresponde al EBITDA subyacente comunicado en ese momento, que también consideraba ciertos ajustes puntuales;

²Opex excluye los ajustes puntuales del periodo FY22-Q3'24, como se informa sistemáticamente en los anexos

La atención constante al flujo de caja libre está dando resultados

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

		1T'24	2T'24	3T'24	9M'24
EBITDA ajustado		350	441	462	1,253
<i>Inventarios</i>		(130)	(3)	59	(74)
<i>Derechos de cobro</i>		(154)	64	(19)	(109)
<i>Acreedores</i>		(56)	103	(62)	(15)
Capital circulante neto	①	(339)	164	(23)	(198)
CAPEX		(38)	(43)	(51)	(132)
TI e I+D	②	(22)	(41)	(33)	(96)
Impuestos		(4)	(59)	(32)	(95)
Intereses	③	(106)	(233)	(55)	(395)
Otros		(66)	(33)	15	(84)
Flujo de caja libre antes de partidas extraordinarias		(225)	196	282	253
Crecimiento extraordinario CAPEX	④	(23)	(119)	(114)	(256)
Costes de transacción y reestructuración	⑤	(5)	(20)	(41)	(66)
Flujo de caja libre		(253)	57	127	(69)

La mejora del flujo de caja operativo compensa totalmente el crecimiento extraordinario de CAPEX

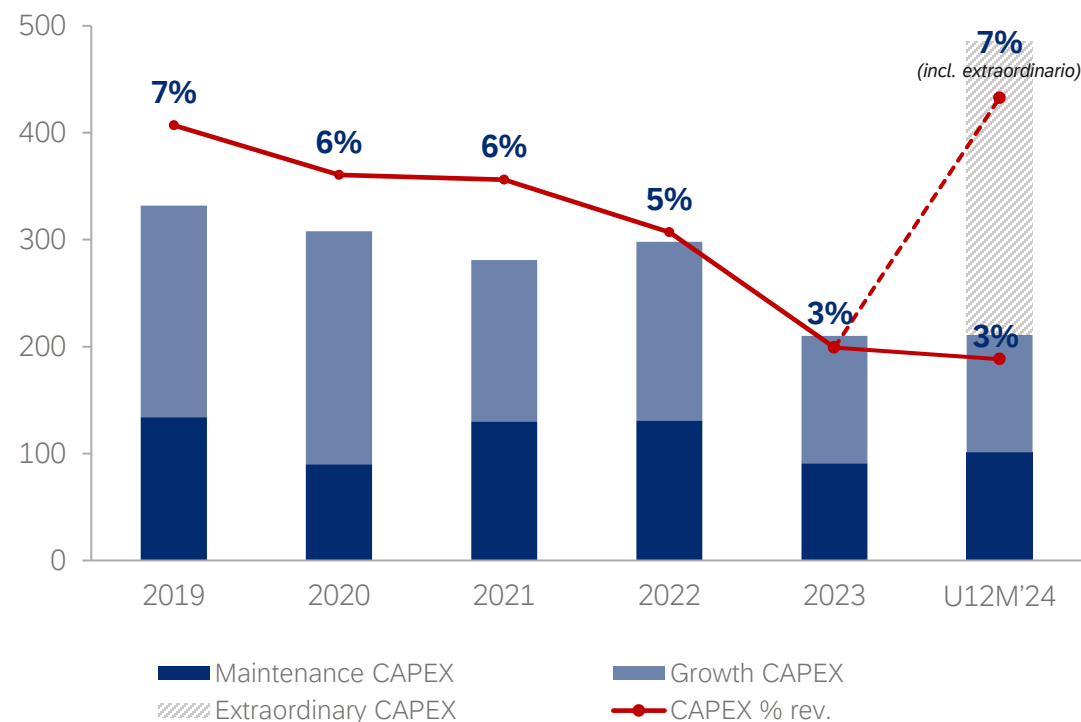
- ① Gestión del capital circulante
- ② Enfoque disciplinado de los gastos de capital e I+D
- ③ Los gastos por intereses disminuyeron debido a el calendario de pagos de cupones
- ④ Pagos de ImmunoTek en 2024
- ⑤ Costes de transacción y reestructuración: vinculados al Plan de Mejora Operativa

Liquidez 704 millones EUR

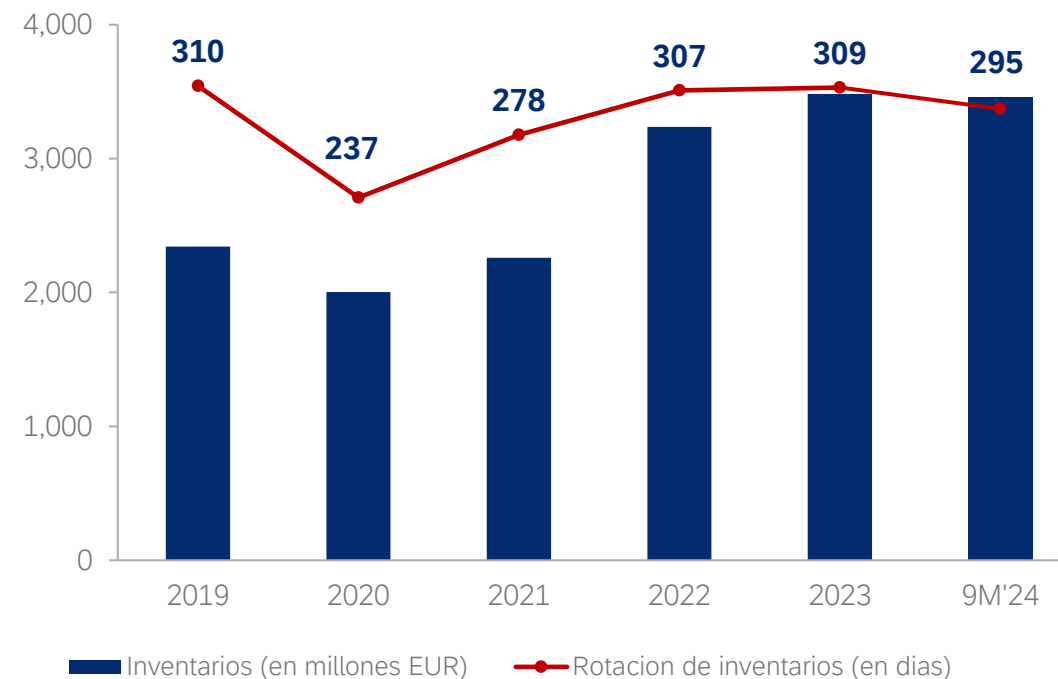
Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest). La conciliación del EBITDA ajustado con el flujo de caja libre excluye los 1.600 millones de euros procedentes del SRAAS. Véanse en los anexos todas las conciliaciones.

Disminución del impacto del crecimiento extraordinario de CAPEX y mejora de la gestión de inventarios

Inversiones CAPEX (en millones EUR excepto %)



Inventarios (en millones de euros excepto %)



Nota: Todas las cifras se presentan sobre una base consolidada (incluyendo Biotest), y a cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el periodo. Véanse en los anexos todas las conciliaciones.

Reforzando nuestro perfil financiero

Utilizados¹ los ingresos procedentes de la venta de SRAAS para reducir bonos y préstamos

(a partir del tercer trimestre de 2024, en millones de euros)

Recursos	(millones de euros)
Ingresos SRAAS	1.560
Recursos totales	~1.560

Utilizados para	(millones de euros)
Reducción prorrateada de los préstamos en EUR	392
Reducción prorrateada de los préstamos en EUR	673
Amortización del bono senior asegurado con vencimiento en febrero de 2025	495
Utilización total	~1.560

Prioridades a corto plazo

01 Cumplimiento de las previsiones de flujo de caja libre para el 2024

02 Continuación del proceso de desapalancamiento

03 Ampliación del RCF en curso

04 Cancelación de la deuda senior garantizada con vencimiento en 2025

¹Neto de costes de transacción



Nacho Abia

Consejero delegado (CEO)

Observaciones finales

Fijando el rumbo para el éxito a largo plazo

Fijando el rumbo para el éxito a largo plazo

01

Refuerzo del **liderazgo ejecutivo** con la incorporación del nuevo Director Financiero, Rahul Srinivasan.

02

Resultados sólidos en el tercer trimestre de 2024, sin cambios en las previsiones para 2024, reiterando unos fundamentales sólidos.

03

Reiterar el firme compromiso con la **generación de flujo de caja** y las prioridades de **desapalancamiento**

04

La fuerte demanda subyacente en EE.UU. y la UE **impulsa el crecimiento de la industria del plasma**

05

Mejora de las **operaciones** y aumento de la **eficacia**

06

Acelerar **los proyectos de I+D** para reforzar la **oferta de productos**, lanzando **nuevas indicaciones y productos al mercado**.

ANEXO



Ingresos | 3T 2024

	3T 2024	3T 2023	% vs año anterior	
	Grifols	Grifols	Grifols	
<i>Miles de euros</i>			Reportado	At cc*
Ingresos por Unidad de Negocio	1,792,956	1,597,481	12.2%	12.4%
Biopharma	1,532,745	1,367,663	12.1%	12.1%
Diagnostic	156,292	156,283	0.0%	1.3%
Bio Supplies	53,698	36,056	48.9%	48.7%
Otros e Intersegmentos	50,221	37,479	34.0%	34.2%
Ingresos por Región	1,792,956	1,597,481	12.2%	12.4%
EE. UU. + CANADA	1,044,035	970,208	7.6%	7.2%
UE	359,448	289,423	24.2%	24.2%
ROW	389,474	337,850	15.3%	17.0%

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

Ingresos | 9M 2024

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% vs año anterior	
	Grifols	Grifols	Grifols Reportado	At cc*
Ingresos por Unidad de Negocio	5,236,568	4,822,427	8.6%	9.1%
Biopharma	4,455,100	4,065,878	9.6%	9.9%
Diagnostic	478,835	497,772	(3.8%)	(2.1%)
Bio Supplies	163,261	118,670	37.6%	37.5%
Otros e Intersegmentos	139,371	140,106	(0.5%)	(0.0%)
Ingresos por Región	5,236,568	4,822,427	8.6%	9.1%
EE. UU. + CANADA	3,007,232	2,893,072	3.9%	4.2%
UE	1,109,757	916,955	21.0%	21.0%
ROW	1,119,579	1,012,400	10.6%	12.3%

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

P&L | 3T 2024

	3T 2024			3T 2023			% vs PY	
	Grifols			Grifols			Grifols	
	Reportado	No Recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	No Recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	Excluyendo No Recurrentes
<i>Miles de euros</i>								
Ingresos Netos	1,792,956	-	1,792,956	1,597,481	-	1,597,481	12.2%	12.2%
Coste de ventas	(1,066,201)	9,750	(1,056,451)	(967,821)	1,690	(966,131)	(10.2%)	(9.3%)
Margen Bruto	726,755	9,750	736,505	629,661	1,690	631,351	15.4%	16.7%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>40.5%</i>	-	<i>41.1%</i>	<i>39.4%</i>	<i>0.0%</i>	<i>35.2%</i>		
Investigación y Desarrollo	(87,878)	941	(86,937)	(88,448)	769	(87,679)	0.6%	0.8%
Gastos Generales y Administración	(319,425)	29,579	(289,846)	(301,815)	11,346	(290,469)	(5.8%)	0.2%
Gastos operativos	(407,303)	30,520	(376,783)	(390,262)	12,115	(378,147)	(4.4%)	0.4%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación con actividad similar grupo	(2,420)	-	(2,420)	7,518	-	7,518	(132.2%)	(132.2%)
RESULTADO DE LA EXPLOTACION (EBIT)	317,032	40,270	357,302	246,917	13,805	260,722	28.4%	37.0%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>17.7%</i>	-	<i>19.9%</i>	<i>15.5%</i>	<i>0.0%</i>	<i>16.3%</i>		
Resultado Financiero	(197,613)	39,336	(158,277)	(150,936)	-	(150,936)	(30.9%)	(4.9%)
Resultado Inversiones, Método participación	-	-	-	(65)	-	(65)	100.0%	100.0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	119,419	79,606	199,025	95,916	13,805	109,722	24.5%	81.4%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>6.7%</i>	-	<i>11.1%</i>	<i>5.3%</i>	<i>0.0%</i>	<i>6.1%</i>		
Impuesto de Sociedades	(37,441)	(17,760)	(55,201)	(5,578)	(3,451)	(9,029)	(571.2%)	(511.4%)
<i>% impuesto de sociedades</i>	<i>31.4%</i>	-	<i>27.7%</i>	<i>4.7%</i>	<i>0.0%</i>	<i>7.6%</i>		
RESULTADO CONSOLIDADO	81,978	61,846	143,824	90,338	10,354	100,693	(9.3%)	42.8%
Resultado Atribuible a Part. No Dominantes	(30,287)	(1,903)	(32,190)	(34,464)	(183)	(34,647)	12.1%	7.1%
BENEFICIO DEL GRUPO	51,691	59,943	111,634	55,875	10,171	66,046	(7.5%)	69.0%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>2.9%</i>	-	<i>6.2%</i>	<i>3.1%</i>	<i>0.0%</i>	<i>2.5%</i>		

P&L | 9M 2024

	9M 2024			9M 2023			% vs PY	
	Grifols			Grifols			Grifols	
	Reportado	No Recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	No Recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	Excluyendo No Recurrentes
<i>Miles de euros</i>								
Ingresos Netos	5,236,569	-	5,236,569	4,822,427	(18,830)	4,803,597	8.6%	9.0%
Coste de ventas	(3,208,525)	43,043	(3,165,482)	(3,030,663)	28,689	(3,001,974)	(5.9%)	(5.4%)
Margen Bruto	2,028,044	43,043	2,071,087	1,791,764	9,859	1,801,623	13.2%	15.0%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>38.7%</i>	-	<i>39.6%</i>	<i>37.2%</i>	<i>0.0%</i>	<i>34.4%</i>		
Investigación y Desarrollo	(269,035)	2,542	(266,493)	(281,697)	5,810	(275,887)	4.5%	3.4%
Gastos Generales y Administración	(985,812)	77,241	(908,571)	(1,018,049)	133,496	(884,553)	3.2%	(2.7%)
Gastos operativos	(1,254,847)	79,783	(1,175,064)	(1,299,746)	139,306	(1,160,440)	3.5%	(1.3%)
Resultado de entidades valoradas por el método de participación con actividad similar grupo	46,959	(5,618)	41,341	35,047	-	35,047	34.0%	18.0%
RESULTADO DE LA EXPLOTACION (EBIT)	820,156	117,208	937,364	527,065	149,165	676,230	55.6%	38.6%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>15.7%</i>	-	<i>17.9%</i>	<i>10.9%</i>	<i>0.0%</i>	<i>14.1%</i>	-	0.0%
Resultado Financiero	(586,702)	86,099	(500,603)	(425,054)	-	(425,054)	(38.0%)	(17.8%)
Resultado Inversiones, Método participación	-	-	-	(927)	-	(927)	100.0%	100.0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	233,455	203,307	436,761	101,085	149,165	250,251	131.0%	74.5%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>4.5%</i>	-	<i>8.3%</i>	<i>1.9%</i>	<i>0.0%</i>	<i>4.8%</i>		
Impuesto de Sociedades	(104,434)	(18,662)	(123,096)	(15,697)	(37,317)	(53,014)	(565.3%)	(132.2%)
<i>% impuesto de sociedades</i>	<i>44.7%</i>	-	<i>28.2%</i>	<i>6.7%</i>	<i>0.0%</i>	<i>22.7%</i>		
RESULTADO CONSOLIDADO	129,021	184,645	313,665	85,387	111,848	197,236	51.1%	59.0%
Resultado Atribuible a Part. No Dominantes	(41,069)	(8,515)	(49,584)	(99,612)	3,981	(95,631)	58.8%	48.2%
BENEFICIO DEL GRUPO	87,951	176,130	264,081	(14,224)	115,829	101,606	718.3%	159.9%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>1.7%</i>	-	<i>5.0%</i>	<i>(0.3%)</i>	<i>0.0%</i>	<i>2.5%</i>		

Flujo de caja | 3T 2024

	3T 2024	3T 2023	% vs PY
	Grifols Combinado	Grifols Combinado	Grifols Combinado
	Reportado	Reportado	Reportado
<i>Miles de euros</i>			
Resultado del grupo reportado	51,691	55,875	-7%
Depreciación y amortización	108,364	108,076	0%
Provisiones netas	4,453	19,269	-77%
Otros ajustes resultado y otras var. Capital Circulante	158,008	78,721	101%
Variación del Capital circulante operativo	(22,906)	(112,779)	80%
<i>Variación de existencias</i>	<i>58,900</i>	<i>(137,134)</i>	<i>143%</i>
<i>Variación deudores comerciales</i>	<i>(19,466)</i>	<i>44,227</i>	<i>-144%</i>
<i>Variación proveedores comerciales</i>	<i>(62,340)</i>	<i>(19,871)</i>	<i>-214%</i>
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	299,610	149,163	101%
Combinaciones de negocio e inversiones en empresas del Grupo*	(114,352)	(48,705)	-135%
CAPEX	(51,299)	(57,195)	10%
I+D/Otros activos intangibles	(32,949)	(20,971)	-57%
Otros flujos de caja*	2,199	7,868	-72%
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(196,401)	(119,003)	-65%
<i>Flujo de Caja Libre</i>	103,209	30,159	242%
Cobros/Pagos por instrumentos de deuda	(1,563,615)	(81,968)	-1808%
Garantías de capital	5,817	34	16957%
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	1,350	(137)	1089%
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(1,556,448)	(82,070)	-1796%
Total Flujos de Caja	(1,453,239)	(51,911)	-2699%
Saldo inicial de Caja	2,113,220	541,040	291%
Efecto del tipo de cambio en Caja	(15,041)	7,505	-300%
Saldo final Caja	644,940	496,634	30%

Flujo de caja | 9M 2024

	9M 2024	9M 2023	% vs PY
	Grifols Combinado	Grifols Combinado	Grifols Combinado
	Reportado	Reportado	Reportado
<i>Miles de euros</i>			
Resultado del grupo reportado	87,951	(14,224)	718%
Depreciación y amortización	327,766	336,712	-3%
Provisiones netas	59,339	95,110	-38%
Otros ajustes resultado y otras var. Capital Circulante	110,352	34,023	224%
Variación del Capital circulante operativo	(197,858)	(382,818)	48%
<i>Variación de existencias</i>	<i>(73,982)</i>	<i>(324,359)</i>	<i>77%</i>
<i>Variación deudores comerciales</i>	<i>(109,135)</i>	<i>(83,296)</i>	<i>-31%</i>
<i>Variación proveedores comerciales</i>	<i>(14,741)</i>	<i>24,837</i>	<i>-159%</i>
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	387,550	68,803	463%
Combinaciones de negocio e inversiones en empresas del Grupo*	1,310,779	(48,705)	2791%
CAPEX	(132,415)	(144,508)	8%
I+D/Otros activos intangibles	(96,200)	(61,642)	-56%
Otros flujos de caja*	(17,188)	1,077	-1696%
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	1,064,976	(253,778)	520%
<i>Flujo de Caja Libre</i>	<i>1,452,526</i>	<i>(184,976)</i>	<i>885%</i>
Cobros/Pagos por instrumentos de deuda	(1,360,029)	128,496	-1158%
Garantías de capital	11,516	1,401	722%
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	16,960	1,968	762%
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(1,331,553)	131,866	-1110%
Total Flujos de Caja	120,973	(53,110)	328%
Saldo inicial de Caja	529,577	549,207	-4%
Efecto del tipo de cambio en Caja	(5,609)	537	-1145%
Saldo final Caja	644,940	496,633	30%

Balance | 9M 2024

Miles de euros

Activo

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Activos no corrientes	14,960,381	14,861,087
Fondo de comercio y otros activos intangibles	10,654,352	10,579,562
Inmovilizado material	3,162,439	3,247,123
Inersiones Contab. por el método de participación	53,220	421,763
Activos financieros no corrientes	636,877	176,676
Otros activos no corrientes	453,493	435,962
Activos corrientes	5,323,263	6,131,016
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1,089,856
Existencias	3,455,609	3,482,399
Activos contractuales corrientes	33,695	47,751
Deudores comerciales y otra cuentas a cobrar	973,668	767,259
Otros activos financieros corrientes	161,799	140,232
Otros activos corrientes	53,550	73,942
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	644,942	529,577
Total Activo	20,283,644	20,992,103

Miles de euros

Pasivo

	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Patrimonio Neto	7,995,060	7,513,695
Capital suscrito	119,604	119,604
primas de emisión	910,728	910,728
Reservas	4,068,062	4,040,961
Acciones propias	(145,287)	(152,748)
Resultados del ejercicio	87,952	42,318
Otro resultado global	308,836	407,513
Participaciones no dominantes	2,645,165	2,145,320
Pasivos no corrientes	9,933,009	11,152,965
Pasivos financieros no corrientes	8,836,252	10,033,604
Otros pasivos no corrientes	1,096,757	1,119,360
Pasivos corrientes	2,355,575	2,325,443
Pasivos financieros corrientes	1,016,882	1,023,614
Otros pasivos corrientes	1,338,693	1,301,829
Total Patrimonio Neto y Pasivo	20,283,644	20,992,103

EBIT a EBITDA y EBITDA ajustado

<i>Miles de euros</i>	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	3T 2024 U12M	3T 2023
RESULTADO DE LA EXPLOTACION (EBIT)	317,034	299,321	203,802	255,252	1,075,409	246,917
<i>Depreciación y amortización</i>	(108,364)	(114,310)	(106,139)	(113,869)	(442,683)	(110,093)
EBITDA Reportado	425,398	413,631	309,941	369,122	1,518,093	357,010
<i>% Ingresos netos</i>	23.7%	22.8%	19.1%	20.9%	22.4%	22.3%
Costes de reestructuración	21,673	10,095	2,326	19,916	54,009	-
Costes de transacción	7,882	16,145	15,318	19,590	58,934	13,762
Impairments	787	-	-	1,794	2,581	-
Proyecto Biotest Next Level	5,113	4,922	16,798	33,100	59,934	-
SRAAS no recurrente	-	(5,618)	-	-	(5,618)	-
Otras partidas no recurrentes	1,245	1,613	6,020	-	8,877	-
Total ajustes	36,700	27,157	40,461	74,400	178,717	13,762
EBITDA Ajustado	462,098	440,788	350,402	443,522	1,696,811	370,772
<i>% Ingresos netos</i>	25.8%	24.2%	21.6%	25.1%	25.0%	23.2%

Ratio de apalancamiento según el contrato de crédito

<i>En millones de euros, excepto el ratio.</i>	3T 24	2T 24	1T 23	4T 23	3T 23
Obligaciones financieras a largo plazo	8,836	8,752	9,650	10,034	10,413
Obligaciones por arrendamientos no recurrentes (IFRS16)	(969.39)	(1,025)	(1,026)	(1,004)	(1,042)
Obligaciones financieras a corto plazo	1,017	2,757	1,745	1,023	764
Obligaciones por arrendamientos recurrentes (IFRS16)	(110.86)	(109)	(111)	(107)	(111)
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(645)	(2,113)	(449)	(530)	(497)
Deuda financiera neta según el acuerdo de crédito	8,128	8,262	9,811	9,416	9,527

<i>En millones de euros</i>	U12M 3T 24	U12M 2T 24	U12M 1T 24	U12M 4T 23	U12M 3T 23
Resultado Operativo (EBIT)	1,075	1,005	934	781	676
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	(443)	(444)	(441)	(458)	(468)
EBITDA Reportado	1,518	1,450	1,375	1,239	1,144
IFRS 16	(113)	(110)	(104)	(102)	(103)
Costes de reestructuración	57	34	24	159	165
Costes de transacción	59	65	59	48	31
Ahorros de costos, mejoras operativas y sinergias en una tasa de ejecución	146	136	131	134	126
Otros eventos no recurrentes	(62)	(75)	(43)	(7)	24
Ajustes totales	87	50	66	232	243
EBITDA ajustado en los últimos doce meses (LTM) de acuerdo al acuerdo de crédito	1,605	1,500	1,442	1,471	1,387

Ratio de apalancamiento según el acuerdo de crédito	5.1x	5.5x	6.8x	6.4x	6.9x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Ratio de apalancamiento según EBITDA consolidado y deuda neta según balance

En millones de euros, excepto el ratio

	3T 24	2T 24	1T 23	4T 23	3T 23
Pasivos Financieros No Corrientes	8,836	8,752	9,650	10,034	10,413
Pasivos Financieros Corrientes	1,017	2,757	1,745	1,023	764
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(645)	(2,113)	(449)	(530)	(497)
Deuda Financiera Neta	9,208	9,396	10,947	10,527	10,680

En millones de euros, excepto el ratio

	U12M 3T 24	U12M 2T 24	U12M 1T 24	U12M 4T 23	U12M 3T 23
Resultado Operativo (EBIT)	1,075	1,005	934	781	676
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	(443)	(444)	(441)	(458)	(468)
EBITDA Reportado	1,518	1,450	1,375	1,239	1,144

Ratio de apalancamiento reportado	6.1x	6.5x	8.0x	8.5x	9.3x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Contribuciones del NCI

<i>Miles de Euros</i>	<u>Ultimos 12 Meses 3T 2024</u>			
	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	113,203	(87,629)	49,564	3,846
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(47,111)	15,714	3,840	(8,440)
Resultado financiero	67,933	(37,329)	6,981	7,805
Amortización y Depreciación	(47,370)	(54,396)	(8,151)	(8,381)
EBITDA Consolidado	139,751	(11,617)	46,894	12,862
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(2,381)	(8,188)	(5,514)	(4,644)
Costes de restructuración	5,697	-	202	0
Otras partidas no recurrentes	-	10,400	-	-
EBITDA Consolidado Covenant	143,066	(9,405)	41,581	8,219
% de participación no controlada	45%	30%	100%	100%
EBITDA Covenant participación no controlada	64,380	(2,805)	41,581	8,219
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(733)	(24,656)	(6,879)	(18,992)
Activos/Pasivos financieros con Grifols	(1,032,122)	334,393	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero-Leasings	12,943	58,208	55,894	12,669
Préstamos y otros Pasivos financieros	524	72,130	-	-
Total Deuda Neta	(1,019,389)	440,075	49,015	(6,323)
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(12,943)	(58,208)	(55,894)	(12,669)
Total Deuda Neta Covenant	(1,032,332)	381,867	(6,879)	(18,992)
Deuda Neta participación no controlada	(464,549)	113,873	(6,879)	(18,992)

FCF antes de partidas extraordinarias

<i>En millones de euros</i>	3T'24	2T'24	3T'23	4T'23	3T'23
EBITDA Adjustado	462	441	350	444	371
Cambios en el capital circulante	(23)	164	(339)	(23)	(113)
CAPEX	(51)	(43)	(38)	(80)	(57)
I+D e IT	(33)	(41)	(22)	(24)	(21)
Impuestos	(32)	(59)	(4)	(91)	(37)
Intereses	(55)	(233)	(106)	(129)	(111)
Otros	15	(32)	(66)	(49)	64
FCF Antes de partidas extraordinarias	282	196	(225)	48	96
CAPEX de Crecimiento Extraordinario	(114)	(119)	(23)	(19)	(48)
Costes de reestructuracion y transaccion	(41)	(20)	(5)	(20)	(19)
Flujo libre de caja	127	57	(253)	9	30

Conciliación de ingresos netos a cc | 3T 2024

<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var	<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var
Ingresos netos reportados	1,792,956	1,597,481	12.2%	Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	1,044,035	970,208	7.6%
Variación por impacto de tipo de cambio	2,040			Variación por impacto de tipo de cambio	(3,816)		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	1,794,996	1,597,481	12.4%	Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	1,040,219	970,208	7.2%
<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var	<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	1,532,745	1,367,663	12.1%	Ingresos netos reportados UE	359,448	289,423	24.2%
Variación por impacto de tipo de cambio	33			Variación por impacto de tipo de cambio	(53)		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	1,532,778	1,367,663	12.1%	Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	359,395	289,423	24.2%
<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var	<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	156,292	156,283	0.0%	Ingresos netos reportados ROW	389,474	337,850	15.3%
Variación por impacto de tipo de cambio	2,030			Variación por impacto de tipo de cambio	5,909		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	158,322	156,283	1.3%	Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	395,383	337,850	17.0%
<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var				
Ingresos netos reportados Bio Supplies	53,698	36,056	48.9%				
Variación por impacto de tipo de cambio	(99)						
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	53,599	36,056	48.7%				
<i>Miles de euros</i>	3T 2024	3T 2023	% Var				
Ingresos netos reportados Otros e intersegmentos	50,221	37,479	34.0%				
Variación por impacto de tipo de cambio	76						
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constante	50,297	37,479	34.2%				

Conciliación de ingresos netos a cc | 9M 2024

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados	5,236,568	4,822,427	8.6%
Variación por impacto de tipo de cambio	23,726		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	5,260,294	4,822,427	9.1%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	4,455,100	4,065,878	9.6%
Variación por impacto de tipo de cambio	14,766		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	4,469,866	4,065,878	9.9%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	478,835	497,772	(3.8%)
Variación por impacto de tipo de cambio	8,381		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	487,216	497,772	(2.1%)

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	163,261	118,670	37.6%
Variación por impacto de tipo de cambio	(121)		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	163,140	118,670	37.5%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados Otros e intersegmentos	139,371	140,106	(0.5%)
Variación por impacto de tipo de cambio	700		
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constante	140,071	140,106	0.0%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	3,007,232	2,893,072	3.9%
Variación por impacto de tipo de cambio	6,590		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	3,013,822	2,893,072	4.2%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados UE	1,109,757	916,955	21.0%
Variación por impacto de tipo de cambio	(164)		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	1,109,593	916,955	21.0%

<i>Miles de euros</i>	9M 2024	9M 2023	% Var
Ingresos netos reportados ROW	1,119,579	1,012,400	10.6%
Variación por impacto de tipo de cambio	17,300		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	1,136,879	1,012,400	12.3%

GRIFOLS



Relación con Inversores y Sostenibilidad

+34 93 571 02 21

✉ investors@grifols.com

✉ sustainability@grifols.com

✉ inversores@grifols.com

✉ sostenibilidad@grifols.com