

INFORME 2012 ANUAL

GRIFOLS
pioneering spirit



ESTIMADOS ACCIONISTAS,

El año 2012 inaugura una nueva etapa en Grifols. Una etapa en la que hemos asumido nuestro liderazgo como tercera compañía del mundo en la producción de medicamentos derivados del plasma y comenzamos a construir un nuevo futuro bajo las premisas que marca nuestra nueva dimensión como grupo tras la compra e integración de Talecris en 2011.

Esta nueva dimensión ha acentuado aún más el proceso de internacionalización de Grifols, que hoy ya es realmente una compañía global que genera casi el 92% de sus ingresos fuera de España. Nuestra mayor presencia internacional también significa que un mayor número de pacientes pueden acceder a terapias con proteínas plasmáticas seguras y eficientes.

La apuesta por la internacionalización ha sido clave en la trayectoria histórica de la compañía y concretamente en los resultados del ejercicio 2012, que podemos calificar de excelentes en cuanto a las magnitudes consolidadas del grupo. Un grupo que hoy lo formamos más de 11.000 personas que, desde nuestras diferentes responsabilidades, mantenemos el mismo espíritu pionero que ha impulsado la compañía desde 1940 hasta nuestros días.

A stylized, handwritten signature in blue ink, consisting of a large, sweeping 'G' followed by several loops and a final horizontal stroke.

Víctor Grifols

Presidente y consejero delegado de Grifols

CIFRA DE NEGOCIO

2.620,9 MILLONES DE EUROS
+46% DE CRECIMIENTO

TODAS LAS DIVISIONES CRECEN

BIOSCIENCE +51,8%
DIAGNOSTIC +14,5%
HOSPITAL +0,5%

IMPORTANTE PRESENCIA EN ESTADOS UNIDOS Y CANADÁ

1.658,5 MILLONES DE EUROS EN VENTAS
+74,8% DE CRECIMIENTO

PRESENCIA GLOBAL

VENTAS EN MÁS DE 100 PAISES
FILIALES PROPIAS EN 24 PAISES

INVERSIÓN EN I+D

124,4 MILLONES DE EUROS EN 2012
5% SOBRE VENTAS

INVERSIONES DE CAPITAL (CAPEX)

156,1 MILLONES DE EUROS PARA AMPLIAR
Y MEJORAR INSTALACIONES PRODUCTIVAS

EVOLUCIÓN DE LAS ACCIONES

CLASE A: CIERRE A 26,36 EUROS (+100% REVALORACIÓN)
CLASE B: CIERRE A 19,10 EUROS (+127% REVALORACIÓN)

ANÁLISIS ECONÓMICO DEL EJERCICIO

EL BENEFICIO NETO CRECE MÁS DE 5 VECES¹
Y ALCANZA 256,7 MILLONES DE EUROS

EL EBITDA AJUSTADO² SE SITÚA EN 836,1 MILLONES
DE EUROS. AUMENTA UN 76,8%² Y COMO MARGEN
REPRESENTA EL 31,9% SOBRE VENTAS

LAS VENTAS INCREMENTAN UN 46,0%¹ SUPERANDO
2.620 MILLONES DE EUROS

MEJORAN LAS CONDICIONES DE FINANCIACIÓN
NEGOCIADAS Y DISMINUYE EL ENDEUDAMIENTO
DE LA COMPAÑÍA

EL RATIO DE DEUDA FINANCIERA NETA SOBRE EBITDA
AJUSTADO² SE SITÚA EN 2,87 VECES

EL AUMENTO DEL VOLUMEN DE VENTAS DE LAS PRINCIPALES
PROTEÍNAS PLASMÁTICAS HA SIDO EL PRINCIPAL
MOTOR DE LA DIVISIÓN BIOSCIENCE, ÁREA DE NEGOCIO
QUE GENERA EL 88,7% DE LA FACTURACIÓN DE GRIFOLS

LAS TARJETAS DE DETERMINACIÓN DE GRUPO SANGUÍNEO
IMPULSAN LAS VENTAS DE LA DIVISIÓN DIAGNOSTIC

SE PROMUEVE LA PROGRESIVA INTERNACIONALIZACIÓN
DE LA DIVISIÓN HOSPITAL MEDIANTE ACUERDOS
DE DISTRIBUCIÓN Y DE FABRICACIÓN A TERCEROS.

El año 2012 ha supuesto la consolidación de la compra de Talecris, con la que Grifols se posiciona como el tercer mayor productor mundial de medicamentos biológicos derivados del plasma.

El aumento del volumen de ventas ha contribuido a la positiva evolución de los ingresos de las tres divisiones. La estrategia comercial de la compañía se ha centrado en áreas geográficas menos afectadas por medidas de austeridad, con menores periodos de cobro y mayores márgenes.

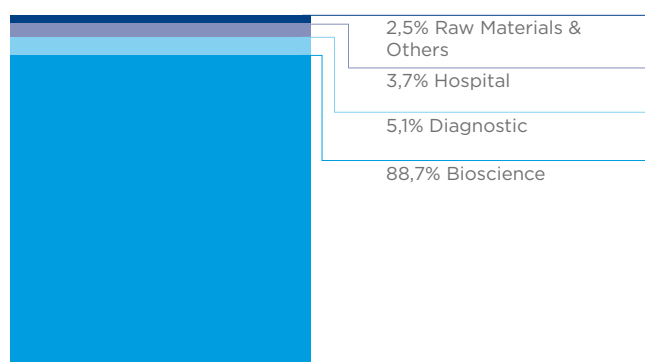
Se han materializado importantes sinergias vinculadas a la optimización de costes de plasma y fabricación, que han supuesto mejoras en el precio por litro de plasma y en el margen bruto. Se ha trabajado intensamente en la flexibilización de procesos productivos, consiguiéndose diversas autorizaciones de la FDA y la EMA para la utilización de los productos intermedios en las distintas plantas. Estos aspectos han contribuido a una continua mejora de los márgenes y del beneficio. Concretamente, el EBITDA ha aumentado 950 puntos básicos y representa el 31,6% sobre ventas, mientras que el beneficio neto se ha situado en 256,7 millones de euros, que supone el 9,8% de los ingresos.

Las mejores condiciones de financiación han favorecido los resultados obtenidos y su impacto continuará en 2013. A diciembre de 2012 la deuda financiera neta de Grifols se redujo en 255,6 millones de euros y se situó en 2.396,1 millones de euros, dato que confirma las previsiones de la compañía de retornar a los niveles de endeudamiento previos a la adquisición de Talecris, cuando sean efectivas todas las sinergias.

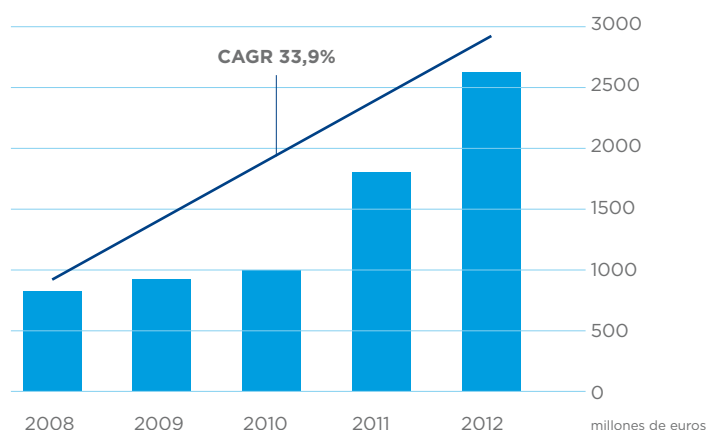
La progresiva reducción de endeudamiento, la solidez de los resultados obtenidos y la positiva evolución de los flujos de efectivo han contribuido a reforzar el balance. Éstos han sido factores importantes en la mejora de las calificaciones crediticias otorgadas por Standard & Poor's y Moody's en 2012.

Se mantiene el crecimiento orgánico de la compañía y también vía adquisiciones mediante la toma de participaciones en empresas biotecnológicas con potencial de futuro. Los ingresos de la División Bioscience, especializada en productos derivados del plasma para uso terapéutico, se situaron en 2.325,1 millones de euros. Registra un crecimiento del 51,8% gracias a Estados Unidos y a los nuevos productos y ampliaciones terapéuticas de algunas proteínas plasmáticas. La División Diagnostic crece impulsada por las ventas de tarjetas para la determinación del grupo sanguíneo y se prepara para optimizar la tecnología de gel. En cuanto a la División Hospital destaca los acuerdos comerciales y de distribución suscritos para promover su internacionalización, incluido el aumento de su actividad de fabricación de fármacos para otras compañías.

DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR DIVISIÓN 2012



EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS 2008-2012



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS¹

(MILES DE EUROS)	2012	2011	% VAR.
TOTAL INGRESOS NETOS	2.620.944	1.795.613	46,0%
COSTE DE VENTAS	(1.291.345)	(968.133)	33,4%
MARGEN BRUTO	1.329.599	827.480	60,7%
% SOBRE VENTAS	50,7%	46,1%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	(124.443)	(89.360)	39,3%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(545.072)	(459.259)	18,7%
GASTOS OPERATIVOS	(669.515)	(548.619)	22,0%
BENEFICIO OPERATIVO	660.084	278.861	136,7%
% SOBRE VENTAS	25,2%	15,5%	
RESULTADO FINANCIERO	(270.729)	(197.774)	36,9%
RESULTADO DE INVERSIONES, METODO DE PARTICIPACIÓN	(1.407)	(1.064)	32,2%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	389.948	80.023	384,8%
% SOBRE VENTAS	14,8%	4,5%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(132.571)	(29.795)	344,9%
BENEFICIO NETO DEL EJERCICIO	255.377	50.228	408,4%
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	1.309	79	1557,0%
BENEFICIO NETO DEL GRUPO	256.686	50.307	410,2%
% SOBRE VENTAS	9,8%	2,8%	
EBITDA	789.209	369.501	113,6%
% SOBRE VENTAS	30,1%	20,6%	
EBITDA AJUSTADO²	836.117	472.810	76,8%
% SOBRE VENTAS	31,9%	26,3%	

UNA COMPAÑÍA GLOBAL CON GRAN PRESENCIA INTERNACIONAL

VENTAS EN MÁS DE 100 PAÍSES Y PRESENCIA DIRECTA EN 24 MEDIANTE FILIALES COMERCIALES PROPIAS

LA PROGRESIVA INTERNACIONALIZACIÓN DE GRIFOLS FAVORECE QUE EL 92% DE LAS VENTAS SE GENEREN EN LOS MERCADOS EXTERIORES

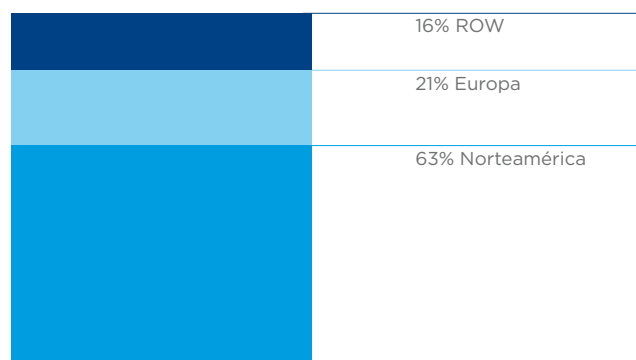
Durante 2012 Grifols ha potenciado su internacionalización incrementando las ventas en aquellas regiones con mejores perspectivas económicas.

En Estados Unidos y Canadá las ventas crecieron un 74,8% hasta 1.658,5 millones de euros que representa más del 63,3% de los ingresos totales.

Europa aporta el 21,3% de la facturación, que aumentó el 6,2% hasta 559,3 millones de euros.

ROW genera el 14,2% de los ingresos, que crecieron un 28,3% y se situaron en 371,6 millones de euros.

DISTRIBUCIÓN DE LAS VENTAS POR ÁREA GEOGRÁFICA 2012



COMPROMISO CON LA INVERSIÓN

CAPEX: 156,1 MILLONES DE EUROS DESTINADOS A AMPLIAR Y MEJORAR LAS INSTALACIONES PRODUCTIVAS EN ESPAÑA Y EN EE.UU.

INVERSIONES DE CAPITAL PREVISTAS EN 2012-2015 POR VALOR DE MÁS DE 400 MILLONES DE EUROS

I+D: 124,4 MILLONES DE EUROS INVERTIDOS EN 2012

MÁS DE 500 EMPLEADOS DEDICADOS A LA INVESTIGACIÓN

En 2012 Grifols ha cumplido con gran parte del plan de inversiones proyectado destinando a inversiones de capital (CAPEX) 156,1 millones de euros. En 2012 destaca la finalización de la nueva planta de fraccionamiento de Barcelona y continúa ejecutándose el proyecto de ampliación de la planta de Carolina del Norte. Estos proyectos permitirán que la capacidad de fraccionamiento de plasma instalada de Grifols aumente desde los actuales 8,5 millones de litros de plasma/año hasta 12,5 millones de litros en 2016.

También destaca la finalización de la fase III de ampliación de la planta de Murcia, dedicada a la producción de sueros intravenosos en envase flexible y a la fabricación de bolsas para la extracción y conservación de componentes sanguíneos.

Grifols destina en torno al 5% de sus ventas a I+D. Es el compromiso de la compañía con la investigación y el desarrollo de alternativas terapéuticas que fomenten el avance científico y de la sociedad. Actualmente, Grifols tiene 12 ensayos clínicos en marcha para nuevos productos y nuevas indicaciones en áreas de investigación como el Alzheimer, la utilización de la albúmina en hepatología, de la antitrombina en cirugía cardíaca o en el desarrollo de un nuevo sellador biológico de fibrina para el campo de la biocirugía.

El compromiso inversor de Grifols en proyectos de I+D también se concreta con la toma de participaciones en compañías que trabajan en ámbitos distintos a los derivados plasmáticos, como es el campo de las terapias avanzadas. En 2012 destacan las adquisiciones del 51% del capital de Araclon Biotech y del 40% de VCN Biosciences.



INVESTIGACIÓN INTEGRAL EN ALZHEIMER

Grifols plantea su estrategia en investigación en Alzheimer desde una perspectiva integral que incluye: tratamiento con derivados del plasma, diagnóstico temprano y prevención, y protección mediante vacunas.

En el campo del tratamiento, en 2012 Grifols inició el estudio AMBAR (*Alzheimer Management by Albumin Replacement*), un ensayo clínico multicéntrico a dos años vista en el que participan unos 400 pacientes en estadio leve-moderado. Este ensayo aplica una terapia combinada de hemoféresis (extracción de una cantidad limitada de plasma del paciente y reposición con derivados plasmáticos) con albúmina, en diferentes dosis.

MEDIOAMBIENTE

GRIFOLS ABOGA POR UNA GESTIÓN DE LA PRODUCCIÓN RESPETUOSA CON EL MEDIOAMBIENTE

EFICIENCIA ENERGÉTICA Y REDUCCIÓN DE EMISIONES SON LOS EJES DE LA POLÍTICA DE ACTUACIÓN MEDIOAMBIENTAL

En materia de medioambiente, los resultados obtenidos en 2012 constatan la eficacia e importancia de las medidas adoptadas en relación a eficiencia energética y reducción de emisiones, que se enmarcan como principales líneas de actuación en el Plan Corporativo de actuaciones estratégicas en energía 2010 – 2012.

En todas las instalaciones productivas de Grifols los objetivos principales se centran en la recuperación de compuestos, como es el caso del etanol, en potenciar la valorización de residuos, tanto generales como plásticos a través de mejoras en su segregación, y en la minimización de emisiones a la atmósfera.

Grifols también promueve iniciativas de sensibilización medioambiental, entre las que destaca el programa *Go Green Campaign*, cuyo objetivo es fomentar el reciclaje en los 150 centros de donación de plasma en Estados Unidos.

RECURSOS HUMANOS

MÁS DE 11.000 EMPLEADOS, EN TODO EL MUNDO

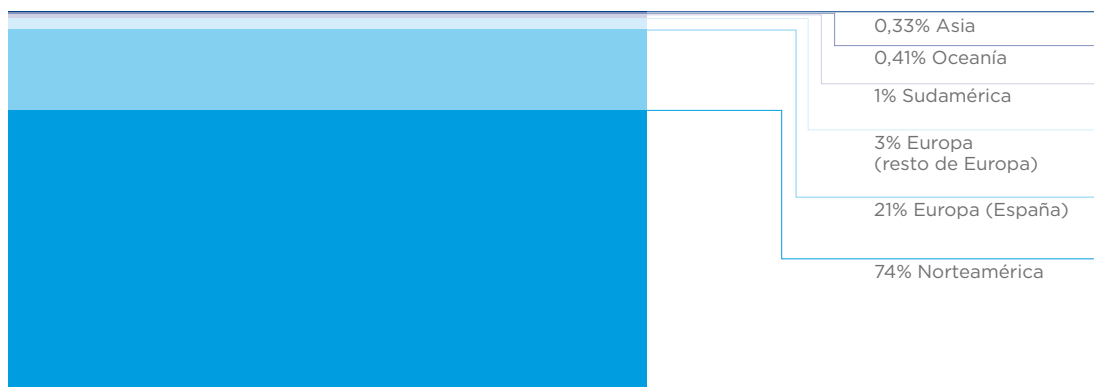
2 ACADEMIAS DE FORMACIÓN EN EE.UU. Y ESPAÑA

Asegurar los puestos de trabajo y apostar por el desarrollo de los profesionales que trabajan en Grifols como soporte para el crecimiento de la compañía, han sido dos de los principales ejes de actuación en Recursos Humanos.

La plantilla media anual acumulada de Grifols se situó en 11.108 profesionales, manteniéndose en un nivel similar al del ejercicio precedente en términos generales.

En el año 2012 también ha sido relevante la actividad desarrollada por las dos academias con las que cuenta el grupo: la Academy of Plasmapheresis Grifols en Estados Unidos y la Academia Grifols en España, que en su primer año completo funcionando ha realizado 254 cursos, ha impartido más de 40.000 horas de formación y ha dado soporte a más de 2.000 participantes.

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE LA PLANTILLA 2012



NOTAS

¹ Datos reportados: no incluyen las ventas de Talecris de enero a mayo de 2011, puesto que la compra de Talecris se produjo en junio de 2011. Se incluyen, a efectos comparativos, 7 meses de consolidación en 2011.

² Excluye los costes asociados a la compra de Talecris y otros no recurrentes.

Para más información:

Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Individuales 2012
Informe de Auditoría y Cuentas Anuales Consolidadas 2012
Memoria de Actividad de las Academias Grifols 2012
Memoria de la Fundación Víctor Grifols i Lucas 2012
Memoria de la Fundación Probitas 2012

GRIFOLS
pioneering spirit

www.grifols.com