

2016 INFORME ANUAL

GRIFOLS
pioneering spirit

ORGU
SEGUR
ESFUE
COMPR
SUPER
TRABAJO E
INNOVA
Y ME

Estimados amigos,

En 2016 hemos cumplido con los objetivos establecidos en el plan estratégico que marca el rumbo de la compañía y hemos dado un paso más en la consolidación de un modelo de negocio centrado en atender las necesidades de pacientes y profesionales de la salud.

Este año, nuestros ingresos han superado por primera vez 4.000 millones de euros con un destacable 6,5% de incremento de las ventas de medicamentos plasmáticos (División Bioscience) y nuestro beneficio neto ha aumentado un 2,5% hasta situarse por encima de 545 millones de euros. Como consecuencia del crecimiento global del grupo, el número de puestos de trabajo se ha doblado en los últimos seis años y en 2016 el número de empleados aumentó más del 5,3% en España, donde tenemos nuestra sede corporativa y donde seguimos invirtiendo para disponer de instalaciones productivas de primer nivel. El nuevo plan de inversiones 2016-2020, dotado con 1.200 millones de euros de los cuales alrededor del 25% corresponden a España, contempla importantes inversiones en Estados Unidos e Irlanda. Dicho plan incluye la ampliación de nuestros complejos industriales y un ambicioso proyecto de apertura de centros de donación de plasma para contar con una red de 225 centros en Estados Unidos en los próximos años.

Para contribuir a asentar unas sólidas bases de crecimiento hemos fortalecido nuestra posición financiera mejorado notablemente las condiciones de nuestra deuda y hemos culminado la adquisición del negocio de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic, una operación estratégica con la que reforzamos nuestra División Diagnostic y seguimos apostando por un modelo de integración vertical que genera sinergias y nos permite controlar todas las etapas de la cadena de valor.

Desde la perspectiva que suponen estas magnitudes económicas, no quiero dejar de destacar nuestro compromiso con el entorno y la sociedad. Hemos destinado más de 24 millones de euros en aportaciones a la comunidad incluyendo proyectos como el del Ébola. Por otro lado, son muy significativos los esfuerzos realizados en I+D+i con cerca de 220 millones de euros de inversión neta para impulsar iniciativas de investigación propias y proyectos de nuestras compañías participadas. Estos recursos y una visión transversal de la I+D+i encaminada a conseguir productos y servicios diferenciales, a la mejora de los procesos productivos y a la búsqueda de oportunidades complementarias para optimizar el desarrollo de nuestras áreas de negocio en beneficio de los pacientes y los profesionales de la salud, nos han permitido ser reconocidos por cuarto año consecutivo como una de las 100 compañías más innovadoras del mundo, según lo publicado por la revista Forbes.

Detrás del crecimiento sostenido de Grifols hay cerca de 15.000 personas en 30 países comprometidas con unos valores corporativos sólidos y con el principio irrenunciable de que todo el trabajo y toda la gestión empresarial del grupo están ligados a la firme convicción de que lo más importante es contribuir a mejorar la salud y el bienestar de las personas.

Nuestra forma de entender el negocio y de desarrollar nuestra actividad nos han permitido convertirnos en una compañía de referencia en el sector de la salud y en uno de los tres principales productores mundiales de medicamentos plasmáticos. Orgullo, seguridad, esfuerzo, compromiso, superación, trabajo en equipo e innovación y mejora son los valores que guían nuestra actividad. Son un compromiso, un legado y la piedra angular que garantiza nuestro crecimiento y sostenibilidad. Estos valores son compartidos por los socios fundadores de la compañía.

Esta es la última vez que me dirijo a ustedes en calidad de presidente y consejero delegado. Desde el 1 de enero de 2017 mi hermano, Raimon Grifols Roura y mi hijo, Víctor Grifols Deu me relevan en las labores ejecutivas como consejeros delegados solidarios, si bien yo continúo como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración. Culminamos así el plan de sucesión previsto de manera ordenada y transparente.

A todos los que depositáis vuestra confianza en Grifols, mi más sincero agradecimiento.

Hasta pronto,

Víctor Grifols Roura

Presidente del Consejo de Grifols



**ORGULLO, SEGURIDAD,
ESFUERZO,
COMPROMISO,
SUPERACIÓN,
TRABAJO EN EQUIPO,
E INNOVACIÓN Y
MEJORA SON LOS
VALORES QUE
DEFINEN NUESTRA
FORMA DE ENTENDER
EL NEGOCIO Y QUE
HAN GUIADO NUESTRA
ACTIVIDAD A LO
LARGO DE NUESTROS
MÁS DE 75 AÑOS
DE HISTORIA. SON
UN COMPROMISO,
UN LEGADO Y LA
PIEDRA ANGULAR QUE
GARANTIZA NUESTRO
CRECIMIENTO**

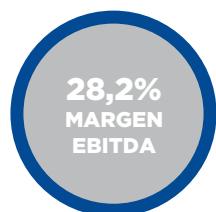
PRINCIPALES INDICADORES



€4.050 millones
Ingresos



225 centros de plasma
previstos en 2021
Líder mundial en centros de plasma



€1.141 millones
EBITDA



Refuerzo del
liderazgo
de la División Diagnostic



€546 millones
Beneficio Neto



€1.375 millones
Posición liquidez



TOP 100
de compañías más innovadoras
del mundo



Pay-out **40%**
del beneficio neto consolidado



€1.200 millones
Nuevo PLAN DE INVERSIONES
2016-2020



14.900
empleados en el mundo
71% EE.UU. / 23% España / 6% ROW



+€4.000 millones
valor creado. 90% distribuido a la
sociedad



Aportaciones que incluyen
€5,4 millones
a proyectos educativos
y premios científicos

PRECIO DE CIERRE DE LAS ACCIONES (31/12/2016)



EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS

CONSOLIDACIÓN DE CRECIMIENTO

+6,5%
VENTAS
DIVISIÓN
BIOSCIENCE

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA

+100
VENTAS
PAÍSES

**FILIALES
PROPIAS
30
PAÍSES**

COMPAÑÍA GLOBAL

94%
DE VENTAS
FUERA DE
ESPAÑA

Miles de euros	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*	2014	% Ingresos Netos
BIOSCIENCE	3.228.275	79,7%	3.032.111	77,1%	6,5%	6,6%	2.513.510	74,9%
DIAGNOSTIC	663.983	16,4%	691.452	17,6%	(4,0%)	(3,9%)	620.022	18,5%
HOSPITAL	98.583	2,4%	96.245	2,4%	2,4%	4,5%	94.800	2,8%
SUBTOTAL	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%	3.228.332	96,2%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)	127.052	3,8%
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%	3.355.384	100,0%

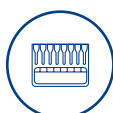
Miles de euros	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*	2014	% Ingresos Netos
US + CANADA	2.663.197	65,8%	2.505.791	63,7%	6,3%	5,6%	2.042.700	60,9%
UE	640.249	15,8%	662.917	16,8%	(3,4%)	(2,7%)	662.802	19,8%
ROW	687.395	16,9%	651.100	16,6%	5,6%	8,4%	522.830	15,5%
SUBTOTAL	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%	3.228.332	96,2%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)	127.052	3,8%
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%	3.355.384	100,0%

UNIDADES DE NEGOCIO CONSOLIDADAS Y COMPLEMENTARIAS



BIOSCIENCE

- Compañía líder en medicamentos plasmáticos con una cuota de mercado del 18%**.
- Impulso por aumento de volumen de ventas de las principales proteínas plasmáticas en todos los mercados en un entorno de precios positivo.
- Liderazgo en capacidad:
 - Ampliación de la red de centros de plasma hasta 171. 21 nuevos centros desde 2015.
 - Euros 300 millones de inversión destinados a centros de plasma (2016-2020).
 - Aumento de la capacidad de fraccionamiento y purificación, más de Euros 500 millones del plan de inversiones (2016-2020).
- Oportunidades de crecimiento centradas en:
 - Mayor segmentación de producto para aumentar la penetración en mercados maduros.
 - Optimización del negocio a través de la mejora del diagnóstico de enfermedades relacionadas con proteínas plasmáticas.
 - Consolidación comercial en China, India y otros países emergentes.
 - Innovación en productos y servicios.



DIAGNOSTIC

- Única compañía que ofrece soluciones integrales para centros de donación de sangre y plasma.
- La división con presencia en más países.
- Expansión mundial en mercados estratégicos: EE.UU., Asia-Pacífico y Oriente Medio.
- Líderes en medicina transfusional.
- Impacto positivo de los ingresos de la prueba de detección en sangre del virus Zika en la segunda mitad del año 2016.
- Potencial de crecimiento en el área de tipaje sanguíneo en EE.UU.
- Liderazgo en capacidad:
 - Incrementos en la producción manteniendo elevados niveles de eficiencia productiva.
 - Construcción de una nueva planta en Emeryville (California, Estados Unidos) para la producción de antígenos.
 - Más de Euros 140 millones del nuevo plan de inversiones de capital (2016-2020) destinados a instalaciones productivas.



HOSPITAL

- 30% de la facturación generada fuera de España.
- Progresiva internacionalización con presencia en EE.UU., Portugal, Chile y diversos países de Asia-Pacífico.
- Soluciones Intravenosas/Fluidoterapia y Pharmatech, que engloba Logística Hospitalaria y dispositivos para terapias Intravenosas, principales motores de crecimiento.
- Impulso de los contratos de Fabricación a Terceros.
- Desarrollo de productos específicos para la División Bioscience acorde con la estrategia de complementariedad que promueve Grifols.
- Potenciación del sistema Kiro Oncology en EE.UU. con su implantación en dos hospitales.

NUESTROS VALORES SON LA BASE DE NUESTRA ACTIVIDAD

NUESTRA ESTRATEGIA: CINCO PILARES DE CRECIMIENTO

LIDERAZGO EN CAPACIDAD
Anticipación de inversiones e infraestructuras productivas para dar respuesta a la demanda del mercado

EXPANSIÓN MUNDIAL
Potenciar la presencia en los mercados actuales con nuevos productos y servicios y promover el acceso a nuevos países y mercados

ACELERAR LA INNOVACIÓN
Desarrollar de una cartera de proyectos de I+D competitivos, innovar en calidad y seguridad y aumentar la presencia en otros campos de la medicina mediante participaciones en compañías de investigación

OPTIMIZACIÓN
Aumentar la competitividad para optimizar costes y mejorar márgenes operativos

DIVERSIFICACIÓN DEL NEGOCIO
Impulsar las tres divisiones y explorar sinergias que permitan desarrollar productos y servicios integrados para el tratamiento de enfermedades

NUESTRA GESTIÓN: CÓMO HEMOS CREADO VALOR

I+D+i

Sólida política de inversión:
integral y visión a largo plazo

En el TOP 100 de las compañías más innovadoras del mundo

€220 millones
inversión neta en proyectos propios y a través de participadas

5,4% de los ingresos totales en 2016

INVERSIONES DE CAPITAL

€268 millones
destinados a ampliar y mejorar las instalaciones productivas de las tres divisiones

€1.200 millones
Nuevo plan de inversiones de CAPEX 2016-2020

INICIO DEL PROCESO DE REFINANCIACIÓN DE DEUDA

\$7.300 millones

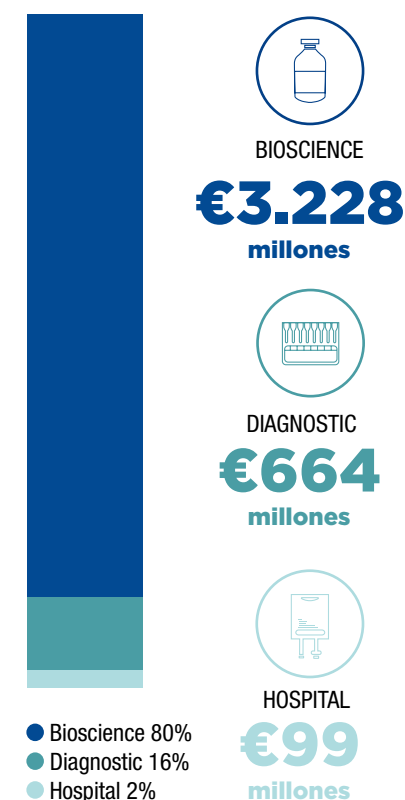
El coste medio se reduce en 120 puntos básicos y se sitúa por debajo del 3,0%.
El plazo medio se alarga en más de 7 años.

PLAN DE SUCESIÓN ORDENADO Y TRANSPARENTE

Raimon Grífols Roura y Víctor Grífols Deu nombrados consejeros delegados solidarios desde 1 enero 2017

Víctor Grífols Roura se mantiene como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración

INGRESOS NETOS POR DIVISIÓN



NUESTRO RESULTADO: VALOR CREADO EN 2016

PARA ACCIONISTAS
+€216 M en dividendos
€12.020 millones
Capitalización bursátil

PARA PACIENTES
Programa Patient Care Apoyo EE.UU. desde 2006
Esfuerzos continuos para mejorar el acceso a terapias y tratamientos mediante programas, colaboraciones y donaciones de producto

PARA LA SOCIEDAD
+€24 M aportaciones comunidad
€11,5 millones
en dos años a la iniciativa sin ánimo de lucro para tratar el Ébola en Liberia

PARA EL MEDIOAMBIENTE
80% cumplimiento Programa Medioambiental 2014-2016
ISO 14001
Más de la mitad de la producción total obtenida en plantas con certificación ISO14001

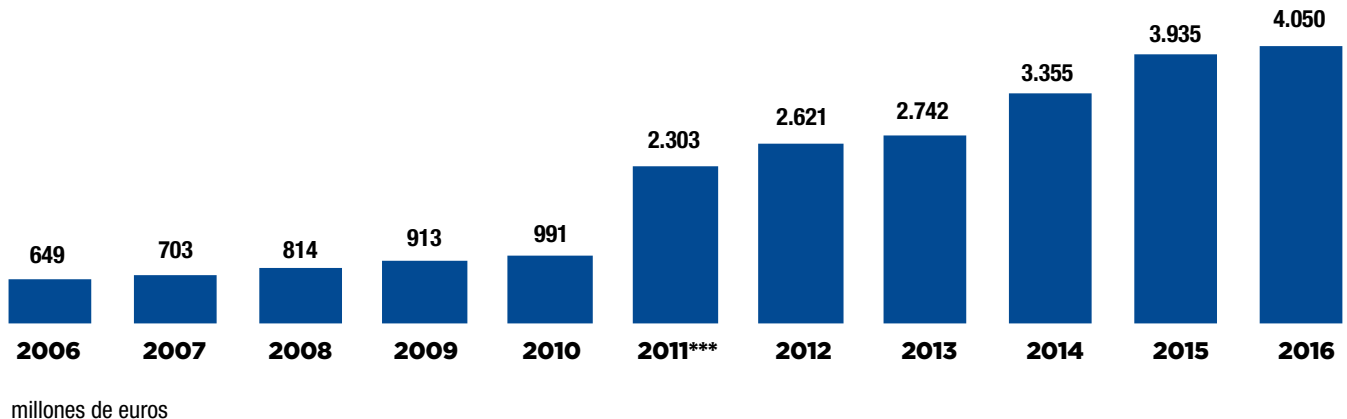
PARA LOS EMPLEADOS
500.000 horas de formación
14.900 empleados en 2016. El número de puestos de trabajo se dobla en los 6 últimos años

NUESTRO COMPROMISO: UNOS SOLIDOS VALORES CORPORATIVOS DEFINEN Y GUÍAN NUESTRA ACTIVIDAD

ORGULLO SEGURIDAD ESFUERZO COMPROMISO SUPERACIÓN TRABAJO EN EQUIPO INNOVACIÓN Y MEJORA

SÓLIDAS BASES PARA EL CRECIMIENTO

CRECIMIENTO ANUAL ACUMULADO EN 10 AÑOS DEL 20,1%



OPERACIONES CORPORATIVAS QUE COMPLEMENTAN NUESTRO CRECIMIENTO ORGÁNICO

ACUERDO DE ADQUISICIÓN DE LA UNIDAD DE DIAGNÓSTICO TRANSFUSIONAL POR TECNOLOGÍA NAT

El 14 de diciembre de 2016 Grifols acordó adquirir la participación de Hologic en la unidad de “screening” por tecnología NAT (del inglés, Nucleic Acid Testing) por USD 1.850 millones.

El acuerdo comprende las actividades relacionadas con la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentación basados en tecnología NAT, que permiten detectar la presencia de agentes infecciosos en las donaciones de sangre y plasma, contribuyendo a una mayor seguridad en el diagnóstico transfusional.

En base al acuerdo existente con Hologic, Grifols ya estaba comercializando los mencionados reactivos e instrumentos a nivel mundial. Entre los activos adquiridos se incluye la fábrica de producción de San Diego (California, EE.UU) y los derechos de desarrollo, licencias sobre patentes y acceso a los fabricantes de productos.

Esta operación se enmarca dentro de la estrategia de consolidación y crecimiento prevista para la División Diagnostic y permite a Grifols seguir reforzando su posición de liderazgo en el segmento de diagnóstico transfusional. Además, tendrá un impacto muy positivo en la generación de flujos de caja y en los márgenes del grupo. La adquisición se ha hecho efectiva en enero de 2017.

OTRAS ADQUISICIONES:

- **Interstate Blood Bank Inc. (IBBI):** participación del 49% por USD 100 millones. IBBI es uno de los principales proveedores de plasma privados e independientes en EE.UU. El acuerdo incluye una opción de compra por el 51% restante del capital en 2019.
- **Singulex:** participación del 20% por USD 50 millones. Esta empresa privada estadounidense de diagnóstico con sede en Alameda (California, Estados Unidos) ha desarrollado y patentado la innovadora tecnología de ultrasensibilidad con amplias aplicaciones en diagnóstico clínico y en el ámbito investigador.
- **Progenika Biopharma:** aumento de la participación hasta el 90%. Ejecución de la opción de compra del 33% de las acciones de Progenika por un total de 25 millones de euros.
- **Access Biologicals:** participación del 49% por USD 51 millones con posterioridad al cierre del ejercicio 2016. Esta compañía es líder en la fabricación de productos biológicos que son utilizados por otras compañías en el campo del diagnóstico. El acuerdo incluye una opción de compra por el 51% restante en cinco años. La toma de participación incluye un contrato de suministro para vender productos biológicos de Grifols para uso no terapéutico.
- **Adquisición de seis centros de plasma de Kedrion.** En diciembre de 2016 Grifols llegó a un acuerdo para la adquisición de seis centros de plasma por un importe de USD 47 millones. La entrega de dichos centros se ha efectuado en febrero de 2017.

* Cambio constante (cc). Excluye las variaciones de tipo de cambio.

**Fuente: datos internos e informes de mercado 2015

*** 2011 Incluye ventas proforma de Talecris

OTRA INFORMACIÓN DE INTERÉS

Las cuentas anuales, el informe de gestión y el informe anual de gobierno corporativo de Grifols correspondiente al ejercicio 2016 se encuentran disponibles en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Grifols.

Asimismo, con el fin de formarse una opinión más amplia y profunda sobre las acciones realizadas y los resultados obtenidos por Grifols puede consultar la memoria de responsabilidad corporativa correspondiente a 2016 disponible en www.grifols.com

Información adicional sobre la actividad de las fundaciones y las academias también está disponible a través de la página web de Grifols.

JULIO
RIDAD
ERZO
OMISO
ACIÓN
EN EQUIPO
ACIÓN
JORA

GRIFOLS
pioneering spirit