

GRIFOLS

TRANSCRIPT VIDEO GRIFOLS - EARNINGS RELEASE Q3 2023

[English version](#)

[Spanish version](#)

[German version](#)

[French version](#)

ENGLISH version

Nuria Pascual

Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer

I'm delighted to announce a third consecutive quarter of strong results for Grifols.

During these first nine months of the year 2023, we accelerated profitable growth and delivered on our commitments, while we remain laser focused on deleveraging. This is our key priority, and the company is making good headway with monetizing its activity in China.

Our operational performance continues to improve on a sequential basis. We achieved revenues of more than 4.8 billion euros, growing 12% at constant currency and 11% on a reported basis. Third consecutive quarter of strong results

Biopharma continues to be the main driver reaching 4.1 billion euros, growing 15% at constant currency backed by robust underlying demand, continued sustainable plasma supply, the contribution from Biotest, favorable pricing and product mix led by Xembify, which grew more than 48%.

Diagnostic recorded revenues of 498 million euros, an increase of 1% at constant currency driven by blood typing solutions. And Bio Supplies significantly increased by 23% at constant currency, maximizing the value of its integrated portfolio with Access Biologicals

We have accelerated our margin expansion: Adjusted EBITDA margin further improved in this third quarter to 25.1% from 23.4% in the second quarter and 21% in the first quarter, excluding Biotest. This translates to a 23.2% Adjusted EBITDA margin year to date, driven by our strong business performance and the Operational improvement plan.

The successful execution of this Plan, totalling 450 million euros in cash cost savings, has resulted in a significant reduction of 22% of the cost per liter of plasma since the peak of last year. At the same time, plasma supply has continued to grow at a rate of 10% year-to-date.

As a result of this remarkable performance, we are confident to update our Adjusted EBITDA guidance to the high end of our range for the full year 2023, targeting now 1,450 million euros including Biotest, and a margin above 24% excluding Biotest. We also reaffirm total revenue growth of 10-12% at constant currency, backed by Biopharma revenue growth of 12-14%.

Our net debt to EBITDA ratio declined to 6.7 times by end September, showing an important decline compared to the 9 times reported in the first half of 2022. Our organic EBITDA improvement has been the main driver so far, and we expect it to continue contributing, coupled with the execution of a deleveraging transaction. Both will bring our ratio to around 4 times by the end of 2024.

We have shifted from strengthened fundamentals to accelerating performance and executing against a clear growth strategy.

Thank you!

SPANISH version

Nuria Pascual

Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer

Me complace anunciar un tercer trimestre consecutivo de buenos resultados para Grifols.

Durante estos nueve primeros meses de 2023, hemos acelerado en nuestro crecimiento rentable y hemos cumplido con nuestros compromisos, al tiempo que seguimos centrados en el desapalancamiento. Esta es nuestra prioridad, y estamos avanzando a buen ritmo para monetizar nuestra actividad en China.

Nuestro rendimiento operativo sigue mejorando secuencialmente. Nuestros ingresos superaron los 4.800 millones de euros, con un crecimiento del 12% a tipo de cambio constante y del 11% en términos reportados.

Biopharma sigue siendo nuestro principal motor, con 4.100 millones de euros de ingresos que suponen un crecimiento del 15% a tipos de cambio constantes. Esta positiva evolución está respaldada por una sólida demanda subyacente, un suministro de plasma sostenible, la contribución de Biotest, precios favorables y un mix de productos liderado por Xembify, que creció más del 48%.

Diagnostic registró unos ingresos de 498 millones de euros, con un aumento del 1% a tipo de cambio constante impulsado por las soluciones de tipaje sanguíneo. Por último, Bio Supplies, incrementó sus ingresos un 23% a tipo de cambio constante gracias a la maximización del valor de su cartera integrada con Access Biologicals.

Hemos acelerado la expansión de nuestros márgenes: el margen EBITDA ajustado ha seguido mejorando en este tercer trimestre hasta el 25,1%, frente al 23,4% registrado en el segundo trimestre y el 21% en el primero. En todos los casos excluyendo Biotest. Esto se traduce en un margen EBITDA ajustado del 23,2% en lo que va de año, gracias a nuestros buenos resultados empresariales y al plan de mejoras operativas.

El éxito de la ejecución de este Plan, que supone un total de 450 millones de euros de ahorro de costes en efectivo, ha permitido una importante reducción del 22% del coste por litro de plasma desde el máximo del pasado año. Al mismo tiempo, el suministro de plasma ha seguido creciendo a un ritmo del 10% en lo que va de año.

Como resultado de este notable desempeño, hemos actualizado nuestras previsiones de EBITDA ajustado, situándolas en el rango superior para todo el año 2023 hasta 1.450 millones de euros, incluyendo Biotest, y un margen por encima del 24%, excluyendo Biotest. También reafirmamos un crecimiento de nuestros

GRIFOLS

ingresos totales del 10-12% a tipo de cambio constante, respaldado por la evolución de los ingresos de Biopharma del 12-14%.

Nuestro ratio de deuda neta sobre EBITDA se redujo a 6,7 veces a finales de septiembre, mostrando un importante descenso en comparación con las 9 veces registradas en el primer semestre de 2022. La mejora orgánica del EBITDA ha sido el principal motor hasta ahora y esperamos que siga contribuyendo, junto con la ejecución de una operación corporativa, a nuestro desapalancamiento. Ambos factores permitirán situar nuestro ratio en torno a 4 veces a finales de 2024.

En Grifols, hemos pasado de fortalecer nuestros fundamentales a acelerar el rendimiento y ejecutar una clara estrategia de crecimiento.

Gracias.

GERMAN version

Nuria Pascual

Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer

Ich freue mich sehr, ein drittes Quartal in Folge mit starken Ergebnissen für Grifols bekannt geben zu können.

In den ersten neun Monaten des Jahres 2023 haben wir unser profitables Wachstum vorangetrieben und unsere Zusagen erfüllt, während wir uns weiterhin auf den Schuldenabbau konzentrieren. Dies ist für uns oberste Priorität. Das Unternehmen macht gute Fortschritte bei der Umsetzung seiner Geschäftsaktivitäten in China.

Unsere operative Leistung verbessert sich weiterhin auf sequentieller Basis. Wir erzielten einen Umsatz von mehr als 4.8 Milliarden Euro, der währungsbereinigt um 12% und auf berichteter Basis um 11% wuchs.

Biopharma ist weiterhin der Haupttreiber mit einem Umsatz von 4,1 Milliarden Euro und einem währungsbereinigten Wachstum von 15%, gestützt auf eine robuste Nachfrage, eine anhaltend nachhaltige Plasmaversorgung, den Beitrag von Biotest, vorteilhafte Preise und einen Produktmix, angeführt von Xembify, das um mehr als 48% wuchs.

Diagnostic verzeichnete einen Umsatz von 498 Millionen Euro, was einem Anstieg von 1% bei konstanten Wechselkursen entspricht, der auf Produkte zur Blutgruppenbestimmung zurückzuführen ist. Bio Supplies legte währungsbereinigt um 23% zu und maximierte damit den Wert seines integrierten Portfolios mit Access Biologicals.

Wir haben unseren Margenausbau vorangetrieben: Die bereinigte EBITDA-Marge verbesserte sich in diesem dritten Quartal weiter auf 25,1% gegenüber 23,4% im zweiten Quartal und 21% im ersten Quartal, ohne Biotest. Dies entspricht einer bereinigten EBITDA-Marge von 23,2% im bisherigen Jahresverlauf, was auf unsere starke Geschäftsentwicklung und den operativen Optimierungsplan zurückzuführen ist.

Die erfolgreiche Umsetzung dieses Plans mit Kosteneinsparungen in Höhe von 450 Millionen Euro hat zu einer erheblichen Senkung der Kosten pro Liter Plasma um 22% seit dem Höchststand des letzten Jahres geführt. Gleichzeitig ist die Plasma-Versorgung seit Jahresbeginn um 10% gestiegen.

Aufgrund dieser bemerkenswerten Leistung sind wir zuversichtlich, unsere Prognose für das bereinigte EBITDA am oberen Ende unserer Spanne für das Gesamtjahr 2023 anheben zu können und streben nun 1.450 Millionen Euro einschließlich Biotest und eine Marge von über 24% ohne Biotest an. Wir bekräftigen

GRIFOLS

außerdem ein währungsbereinigtes Wachstum des Gesamtumsatzes von 10-12%, unterstützt durch ein Umsatzwachstum von 12-14% im Bereich Biopharma.

Unsere Nettoverschuldung im Verhältnis zum EBITDA ist bis Ende September auf das 6,7-fache gesunken, was einen deutlichen Rückgang gegenüber dem 9-fachen im ersten Halbjahr 2022 bedeutet. Unsere organische EBITDA-Verbesserung war bisher der Haupttreiber, und wir erwarten, dass sie gepaart mit der Durchführung einer Entschuldungstransaktion auch weiterhin dazu beitragen wird. Beides wird den Wert bis Ende 2024 auf etwa das 4-fache senken.

Wir haben uns von der Stärkung der Fundamentaldaten auf die Leistungssteigerung und die Umsetzung einer klaren Wachstumsstrategie verlagert.

Ich danke Ihnen!

FRENCH version

Nuria Pascual

Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer

C'est avec grand plaisir que j'annonce un troisième trimestre consécutif de bons résultats pour Grifols.

Au cours des neuf derniers mois de l'année 2023, nous avons accéléré la croissance rentable et respecté nos engagements, tout en restant fortement concentrés sur le désendettement. Il s'agit de notre principale priorité, alors que l'entreprise progresse bien dans la monétisation de ses activités en Chine.

Notre rendement opérationnel continue à s'améliorer sur une base séquentielle. Nous avons obtenu des revenus de plus de 4,8 milliards d'euros, en croissance de 12 % en devises constantes et de 11 %, selon les données que nous avons recueillies.

Biopharma reste le principal facteur de croissance, atteignant 4,1 milliards d'euros, avec une croissance de 15 % en devises constantes soutenues par une forte demande sous-jacente, un approvisionnement continu et durable en plasma, la contribution de Biotest, des prix favorables et une combinaison de produits dirigée par Xembify, qui a augmenté de plus de 48 %.

Les activités de Diagnostic ont enregistré des revenus de 498 millions d'euros, une augmentation de 1 % en devises constantes grâce aux solutions de détermination des groupes sanguins. Et Bio Supplies ont augmenté de manière significative de 23 % en devises constantes, en maximisant la valeur de son portefeuille intégré à Access Biologicals

Nous avons accéléré l'augmentation de notre marge : La marge du BAIIA ajusté s'est encore améliorée au troisième trimestre, comparé aux 25,1% du deuxième trimestre et aux 21% du premier trimestre, en excluant Biotest. Cela se traduit par une marge du BAIIA ajusté de 23,2 % en cumul annuel, stimulée par notre excellent rendement opérationnel et notre plan d'amélioration opérationnelle.

Le succès de l'exécution de ce plan, totalisant 450 millions d'euros d'économies en espèces, s'est traduit par une réduction considérable de 22 % du coût par litre de plasma depuis le pic de l'année dernière. Parallèlement, l'approvisionnement en plasma a continué de croître à un rythme de 10% en cumul annuel.

Cette remarquable performance nous permet d'être confiants et de revoir nos prévisions de BAIIA ajusté à la hausse pour l'ensemble de l'année 2023, en ciblant désormais 1.450 millions d'euros si l'on inclut Biotest, et une marge supérieure à 24% en excluant Biotest. Nous réaffirmons également une croissance de revenus totale de 10-12 % en devises constantes, soutenue par une croissance des revenus de Biopharma de 12-14 %.

Notre ratio dette nette/BAIIA avait été divisé par 6,7 fois fin septembre, témoignant d'un déclin important par rapport aux 9 fois enregistrée au premier semestre 2022. L'amélioration de notre BAIIA organique a été le principal moteur jusqu'à présent, une tendance qui devrait persister, associée à l'exécution d'une opération de désendettement. Ces deux phénomènes combinés multiplieront notre ratio par environ 4 fois d'ici la fin 2024.

Nous sommes passés du renforcement des fondamentaux à l'accélération du rendement et à l'exécution d'une stratégie de croissance claire.

Merci!