

# GRIFOLS

## TRANSCRIPT VIDEO GRIFOLS - EARNINGS RELEASE 1H 2022

[English version](#)

[Spanish version](#)

[German version](#)

[French version](#)

## ***ENGLISH version***

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

In the first half of 2022, Grifols has reinforced its 4 pillars – plasma, innovation, global expansion and industrial excellence - while also streamlining the whole organization through the creation of full-fledged Business Units.

Fundamentals remain strong...

Business momentum together with the acceleration of plasma collections has driven sequential performance improvement, with the two-month consolidation of Biotest contributing positively.

Our plasma collections were up by 22% year to date, currently above pre-COVID levels. We expect this trend to continue accelerating in the second half of 2022 as a result of the multi-level initiatives we are undertaking.

The top line was mainly supported by Biopharma and its underlying strong demand, product mix and price increases, as well as Biotest's contribution. All in all, total revenues increased by 10.8% and 3.4% excluding exchange rate variations, highlighting a favorable FX tailwind.

Biopharma increased by 16.5% and 8.3% at constant currency as plasma collections improve. This growth was supported by a notable performance of key proteins. Recent product launches also delivered nice moves, especially subcutaneous IG, albumin in bags and Vistaseal.

Regarding other Business Units...

Excluding one-off COVID tests, Diagnostic was flat on a reported basis and declined by 5.2% at constant currency- due to Zika-virus screening termination and partially offset by strong performance of blood typing solutions. CTS long-term partnership and SRAAS distribution agreement in China are and will be important growth levers.

Bio Supplies reported a 1.4% drop in revenues impacted by lower sales of the business line dedicated to the commercialization of biological products for non-therapeutic use, while Bio Supplies Diagnostic showed nice growth.

Access Biologicals upcoming integration will be key to fully unlock the potential of this Business Unit.

The sequential improvement of margins was significant. Going forward we expect upsides here, as these are still impacted by a high cost per liter of plasma due to donor fees and inflationary pressures.

EBITDA margin reached 22.0% - or 22.8% on a stand-alone basis - benefiting from containment of operating expenses even considering inflation and Biotest expenses. Of note was our structural cost-savings plan, as well as the re-prioritization of some R&D projects.

Biotest clinical trials of novel key proteins are progressing as expected.

At the end of June, our leverage ratio stands at 9 times. Our commitment to deleverage remains firm and a key priority, and we are focusing on improving EBITDA, operating cash flow generation and financial discipline.

Looking ahead, Grifols is more than ready to continue delivering on its commitments and to take on new challenges, unlocking further growth and profitability while maintaining financial discipline. And above all, to boost innovation as we continue to deliver life-saving medicines for our patients.

Thank you

# GRIFOLS

## *SPANISH version*

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

En la primera mitad de 2022, Grifols ha reforzado sus 4 pilares: plasma, innovación, expansión global y excelencia industrial, al tiempo que ha agilizado la organización con la creación de unidades de negocio integradas. Los fundamentales de la compañía se mantienen sólidos.

El momentum actual junto con la aceleración de las donaciones de plasma ha impulsado la mejora secuencial de los resultados, a lo que también ha contribuido positivamente la consolidación de dos meses de Biotest.

En lo que va de año, la obtención de plasma ha aumentado un 22%, actualmente por encima de los niveles pre-COVID. Esperamos que esta tendencia continúe acelerándose en la segunda mitad de 2022 como resultado de las iniciativas que estamos llevando a cabo a diversos niveles.

La evolución de los ingresos viene respaldada por la contribución de Biopharma y la fuerte demanda subyacente; el mix de productos y el aumento de precios; así como la contribución de Biotest. El crecimiento en el primer semestre es del 10,8% y del 3,4% excluyendo las variaciones de tipo de cambio, que ha tenido un efecto favorable en el periodo.

Biopharma aumentó sus ingresos un 16,5% y un 8,3% a tipo de cambio constante a medida que la obtención de plasma mejora. El crecimiento se deriva de la notable evolución de las principales proteínas plasmáticas. También destaca la buena marcha de los productos lanzados recientemente, en especial la inmunoglobulina subcutánea, la albúmina en bolsa y Vistaseal.

Respecto a otras unidades de negocio...

Excluyendo las ventas no recurrentes del test para la detección de la COVID, los ingresos de Diagnostic se mantuvieron planos en términos reportados y disminuyeron un 5,2% a cambio constante. Dichos ingresos han estado impactados principalmente por la finalización de las ventas de pruebas para detectar el virus del Zika, si bien han sido parcialmente compensados por el sólido desempeño de las soluciones de tipaje sanguíneo. La colaboración a largo plazo con CTS y el acuerdo de distribución en China con SRAAS son y serán importantes palancas de crecimiento para la unidad de negocio.

Bio Supplies reportó una caída del 1,4% en los ingresos debido a la disminución de las ventas de la línea de negocio dedicada a la comercialización de productos biológicos para uso no terapéutico, mientras que Bio Supplies Diagnostic mostró un buen crecimiento.

La integración de Access Biologicals en los próximos meses será clave para capturar el potencial de esta unidad de negocio.

La mejora secuencial de los márgenes ha sido significativa. Esperamos que sigan mejorando en el futuro, ya que continúan afectados por los altos costes por litro de plasma debido a los niveles de compensación a los donantes y a las presiones inflacionistas.

El margen EBITDA se ha situado en el 22,0% y alcanza un 22,8% excluyendo Biotest. En este semestre, se ha visto beneficiado por la contención de los gastos operativos, a pesar de la integración de Biotest y los niveles de inflación. En este contexto, queremos poner en valor nuestro plan de ahorro de costes estructurales y la re-priorización de proyectos de I+D.

Los ensayos clínicos relacionados con las nuevas proteínas de Biotest progresan según lo esperado.

A cierre de junio, la ratio de apalancamiento se ha situado en 9 veces. Nuestro compromiso con el desapalancamiento permanece firme y es una prioridad. Para ello, estamos centrados en mejorar el EBITDA, en la generación de flujos de caja operativos y en la disciplina financiera.

Mirando al futuro, Grifols está más que preparada para continuar cumpliendo con sus compromisos y asumir nuevos retos, facilitando un mayor potencial de crecimiento y rentabilidad, al tiempo que mantenemos la disciplina financiera.

Y, sobre todo, impulsando la innovación para seguir desarrollando medicamentos esenciales que mejoran la calidad de vida de nuestros pacientes.

Gracias.

## **GERMAN version**

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

In der ersten Jahreshälfte 2022 hat Grifols seine 4 Säulen - Plasma, Innovation, globale Expansion und industrielle Exzellenz - gestärkt und gleichzeitig die gesamte Organisation durch die Schaffung von vollwertigen Geschäftsbereichen gestrafft. Weiterhin starke Fundamentaldaten.

Die Geschäftsentwicklung in Verbindung mit der Beschleunigung der Plasmasammlungen hat zu einer Verbesserung der sequenziellen Leistung geführt, wobei die zweimonatige Konsolidierung von Biotest einen positiven Beitrag geleistet hat.

Unsere gesammelten Plasmamengen sind im bisherigen Jahresverlauf um 22 % gestiegen und liegen derzeit über dem Niveau vor der COVID-Pandemie. Wir gehen davon aus, dass sich dieser Trend in der zweiten Jahreshälfte 2022 aufgrund der von uns durchgeführten mehrstufigen Initiativen weiter beschleunigen wird.

Die Umsatzerlöse wurden hauptsächlich durch Biopharma und die zugrunde liegende starke Nachfrage, den Produktmix und Preiserhöhungen sowie den Beitrag von Biotest gestützt. Insgesamt stiegen die Gesamteinnahmen um 10,8%, ohne Berücksichtigung von Wechselkursschwankungen um 3,4%, was auf einen günstigen Rückenwind durch Wechselkurseffekte hinweist.

Biopharma stieg um 16,5% bzw. währungsbereinigt um 8,3%, da sich die gesammelten Plasmamengen erhöhten. Dieses Wachstum wurde durch eine bemerkenswerte Performance von Schlüsselproteinen unterstützt. Jüngste Produkteinführungen sorgten ebenfalls für gute Zuwächse, insbesondere subkutanes IG, Albumin in Beuteln und Vistaseal.

In Bezug auf andere Geschäftsbereiche...

Ohne die einmaligen COVID-Tests blieb das Diagnostic auf berichteter Basis unverändert und ging bei konstanten Wechselkursen um 5,2% zurück. Dies ist auf die Einstellung des Zika-Virus-Screenings zurückzuführen und wurde teilweise durch die starke Leistung der Lösungen für die Blutgruppenbestimmung ausgeglichen. Die langfristige Partnerschaft mit CTS und die Vertriebsvereinbarung mit SRAAS in China sind und bleiben wichtige Wachstumshebel.

Bio Supplies meldete einen Umsatzrückgang von 1,4%, der auf einen geringeren Umsatz des Geschäftszweigs zurückzuführen ist, der sich mit der Vermarktung von biologischen Produkten für nicht-therapeutische Anwendungen befasst. Bio Supplies Diagnostic verzeichnete hingegen ein erfreuliches Wachstum.

Die bevorstehende Integration von Access Biologicals wird der Schlüssel zur vollen Entfaltung des Potenzials dieses Geschäftszweigs sein.

Die sequenzielle Verbesserung der Margen war signifikant. Für die Zukunft erwarten wir hier Aufwärtsbewegungen, da diese immer noch durch hohe Kosten pro Liter Plasma aufgrund von Aufwandsentschädigungen für Spender und Inflationsdruck beeinträchtigt werden

Die EBITDA-Marge erreichte 22,0 % - bzw. 22,8 % auf Stand-alone-Basis - und profitierte von der Eindämmung der Betriebskosten, selbst unter Berücksichtigung der Inflation und der Ausgaben für Biotest. Bemerkenswert war unser struktureller Kosteneinsparungsplan sowie die Neupriorisierung einiger F&E-Projekte.

Die klinischen Studien von Biotest mit neuartigen Schlüsselproteinen verlaufen wie erwartet.

Ende Juni lag unser Verschuldungsgrad bei 9x. Unser Ziel, den Verschuldungsgrad zu senken, hat nach wie vor höchste Priorität. Wir konzentrieren uns auf die Verbesserung des EBITDA, die Generierung von operativem Cashflow und finanzielle Disziplin.

Mit Blick auf die Zukunft ist Grifols mehr als bereit, seine Verpflichtungen zu erfüllen und neue Herausforderungen anzunehmen, um weiteres Wachstum und Rentabilität zu erzielen und gleichzeitig die finanzielle Disziplin zu wahren.

Vor allem aber wollen wir Innovationen vorantreiben, um weiterhin lebensrettende Medikamente für unsere Patienten bereitzustellen.

Ich danke Ihnen!

## ***FRENCH version***

**Nuria Pascual**

**Vice President; Corporate Treasury & Investor Relations and Sustainability Officer**

Au cours de la première moitié de 2022, Grifols a renforcé ses quatre piliers – le plasma, l'innovation, l'expansion mondiale et l'excellence industrielle – tout en rationalisant l'ensemble de l'organisation grâce à la création d'unités commerciales à part entière. Les principes fondamentaux demeurent solides.

L'élan commercial et l'accélération des prélèvements de plasma ont entraîné une amélioration séquentielle du rendement, grâce notamment à la consolidation de deux mois de Biotest.

Nos prélèvements de plasma ont augmenté de 22% depuis le début de l'année, actuellement au-dessus des niveaux pré-COVID. Nous nous attendons à ce que cette tendance continue à s'accélérer au cours du deuxième semestre 2022 à la suite des initiatives à plusieurs niveaux que nous entreprenons.

Le chiffre d'affaires a été principalement soutenu par Biopharma et sa forte demande sous-jacente, sa combinaison de produits et ses augmentations de prix, ainsi que la contribution de Biotest. Dans l'ensemble, le chiffre d'affaire total a augmenté de 10,8%, et de 3,4% si l'on exclut les variations du taux de change, soulignant un vent favorable de change

Biopharma a augmenté de 16,5% et de 8,3% à des devises constantes à mesure que les prélèvements de plasma s'améliorent. Cette croissance a été soutenue par un rendement notable des protéines clés. Les lancements de produits récents ont également permis de faire de beaux mouvements, en particulier des IG sous-cutanés, de l'albumine en poches et du Vistaseal.

Concernant les autres unités d'affaires...

À l'exclusion des tests de dépistage COVID, le Diagnostic était stable sur une base rapportée et a diminué de 5,2% à une devise constante en raison de la fin du dépistage du virus Zika et partiellement compensé par un solide rendement des solutions de groupage du sang. Le partenariat à long terme du CTS et l'accord de distribution SRAAS en Chine sont et seront des leviers de croissance importants.

Bio Supplies a signalé une baisse de -1,4% des revenus, touchés par la baisse des ventes du secteur d'activité dédié à la commercialisation de produits biologiques pour une utilisation non thérapeutique, tandis que Bio Supplies Diagnostic a montré une bonne croissance.

L'intégration prochaine d'Access Biologicals sera essentielle pour favoriser pleinement le potentiel de cette unité commerciale.



L'amélioration séquentielle des marges était importante. À l'avenir, nous nous attendons à des hausses, car elles sont toujours touchées par un coût élevé par litre de plasma en raison des frais de donateur et des pressions inflationnistes.

La marge du BAIIA a atteint 22,0% (ou 22,8% à l'exclusion de Biotest) en profitant du confinement des charges d'exploitation, même en tenant compte de l'inflation et des dépenses Biotest. Des points importants sont notre plan structurel d'économies de coûts, ainsi que la redéfinition de certains projets en R et D.

Les essais cliniques Biotest sur les nouvelles protéines clés progressent comme prévu.

À la fin de juin, notre ratio de leviers se situe à 9 fois. Notre engagement envers le désendettement demeure ferme et une priorité essentielle, et nous nous concentrons sur l'amélioration du BAIIA, la génération de flux de trésorerie d'exploitation et la discipline financière.

En ce qui concerne l'avenir, Grifols est tout à fait prête à respecter ses engagements et à relever de nouveaux défis, à favoriser davantage de croissance et de rentabilité tout en maintenant une discipline financière.

Et surtout, à stimuler l'innovation alors que nous continuons à offrir à nos patients des médicaments qui leur sauvent la vie.

Merci