



# **MEDIDAS DE RENDIMIENTO ALTERNATIVAS (MAR) DE GRIFOLS T1 2024**

## **Definiciones y usos**

**GRIFOLS**

# Introducción

El pasado 5 de octubre de 2015, la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) publicó las Directrices 2015/1415 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), de obligado cumplimiento para todos los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado oficial y que deban publicar información regulada por la Directiva 2004/109/CE de transparencia, con el fin de mejorar la comparabilidad, fiabilidad y comprensibilidad de estas medidas.

Estas Directrices se aplican a cualquier información regulada, como los informes de gestión que acompañan a las cuentas anuales o a los estados financieros intermedios, las declaraciones intermedias de gestión, las presentaciones de resultados divulgadas como hecho relevante, etc.

Los estados financieros de Grifols se elaboran de acuerdo con las NIIF-UE y otras disposiciones del marco de información financiera aplicable e incluyen APM elaborados de acuerdo con el modelo de información financiera del grupo, tal y como se define en las directrices emitidas por la ESMA.

Los APMs son utilizados por la dirección de Grifols para evaluar el rendimiento financiero del grupo, los flujos de caja y la posición financiera a la hora de tomar decisiones operativas y estratégicas para el grupo. Por lo tanto, son información útil para los inversores y otras partes interesadas.

Las APM se elaboran de forma coherente para los periodos presentados en este documento. Deben considerarse adicionales a las medidas 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 ni verificadas por el auditor externo del grupo Grifols. El redondeo puede explicar ligeras diferencias en las conciliaciones.

Todas las cifras presentadas en este documento corresponden al conjunto de Grifols, incluidos los datos combinados de Grifols y Biotest. La única excepción son las cifras presentadas de forma independiente de las entidades más relevantes en las que Grifols tiene participaciones no mayoritarias.



# EBITDA declarado (P&L)

## Definición

El EBITDA, o "Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones", es un indicador financiero que determina el margen de explotación de una empresa antes de deducir intereses, impuestos, pérdidas de valor, costes de reestructuración y amortizaciones. Se construye como EBIT excluyendo la depreciación de propiedad, planta y equipo, la depreciación de activos de derecho de uso, la amortización de activos intangibles y el deterioro de propiedad, planta y equipo, activos de derecho de uso y activos intangibles, así como los costes de reestructuración.

Se define como la combinación de las cifras de EBITDA de Grifols y Biotest para un periodo determinado.

## Relevancia de uso

Al no incluir indicadores financieros y fiscales ni gastos contables que no impliquen salida de caja, sirve a la dirección para evaluar los resultados y la rentabilidad de la empresa a lo largo del tiempo, lo que facilita las comparaciones con sus homólogas del sector. Esta métrica ilustra la evolución anual de la rentabilidad operativa de la empresa, excluyendo las partidas no monetarias. La dirección utiliza periódicamente esta métrica para establecer previsiones financieras. Además, facilita las comparaciones entre empresas, sectores y regiones.

Proporciona una valoración de los resultados y la rentabilidad de la empresa a lo largo del tiempo, así como de los de otras empresas comparables.

## Conciliación

En miles de euros	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2024 LTM	1T 2023
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>203.802</b>	<b>254.785</b>	<b>250.588</b>	<b>243.396</b>	<b>952.571</b>	<b>50.629</b>
Depreciación y amortización	(106.139)	(112.689)	(108.976)	(107.581)	(435.385)	(122.511)
<b>EBITDA reportado</b>	<b>309.941</b>	<b>367.474</b>	<b>359.564</b>	<b>350.977</b>	<b>1.387.957</b>	<b>173.140</b>
% Ingresos netos	19,1%	20,8%	22,5%	21,1%	20,9%	11,1%

## Últimos doce meses (LTM)

### Definición

Se define como el EBITDA relativo a los últimos 12 meses del ciclo empresarial.

### Relevancia de uso

A veces podemos utilizar el EBITDA consolidado a menos de doce meses, ya que esta medida financiera evalúa la rentabilidad de una empresa en los últimos doce meses. Se basa en el concepto de EBITDA centrándose en un marco temporal específico. La dirección utiliza esta medida para comparar diferentes periodos utilizando la misma medida estandarizada.

# EBITDA ajustado

## Definición

Se define como el EBITDA consolidado sobre la base de pérdidas y ganancias más: (i) cargos y gastos extraordinarios, inusuales o no recurrentes; (ii) cualquier otro coste no recurrente de la actividad empresarial; menos (iii) ingresos y beneficios no recurrentes.

## Relevancia de uso

Proporciona una medida valiosa para las comparaciones de negocio de un periodo a otro, excluyendo el efecto de los gastos no monetarios y las partidas no recurrentes que no son indicativas del rendimiento operativo continuo de Grifols, incluidos los costes de reestructuración y transacción. Esta medida ayuda a la dirección a tener una visión más clara del rendimiento del negocio principal de la compañía durante un periodo específico.

## Conciliación

En miles de euros	1T 2024	4T 2023	3T 2023	2T 2023	1T 2024 LTM	1T 2023
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>203.802</b>	<b>254.785</b>	<b>250.588</b>	<b>243.396</b>	<b>952.571</b>	<b>50.629</b>
Depreciación y amortización	(106.139)	(112.689)	(108.976)	(107.581)	(435.385)	(122.511)
<b>EBITDA reportado</b>	<b>309.941</b>	<b>367.474</b>	<b>359.564</b>	<b>350.977</b>	<b>1.387.957</b>	<b>173.140</b>
<i>% Ingresos netos</i>	<i>19,1%</i>	<i>20,8%</i>	<i>22,5%</i>	<i>21,1%</i>	<i>20,9%</i>	<i>11,1%</i>
Costes de reestructuración	2.326	19.916	-	-	22.242	139.427
Costes de transacción	15.318	19.590	13.762	9.735	58.405	4.515
Diagnóstico comercial	-	-	-	-	-	(18.830)
Deterioros	-	1.794	-	-	1.794	-
Proyecto Biotest Next Level	16.798	33.100	-	-	49.898	-
Otros elementos no recurrentes	6.020	-	-	-	6.020	-
<b>Total ajustes</b>	<b>40.461</b>	<b>74.400</b>	<b>13.762</b>	<b>9.735</b>	<b>138.358</b>	<b>125.112</b>
			-	-		-
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>350.402</b>	<b>441.874</b>	<b>373.326</b>	<b>360.712</b>	<b>1.526.316</b>	<b>298.252</b>
<i>% Ingresos netos</i>	<i>21,6%</i>	<i>25,0%</i>	<i>23,4%</i>	<i>21,7%</i>	<i>22,9%</i>	<i>19,3%</i>

## Últimos doce meses (LTM)

### Definición

Se define como el EBITDA relativo a los últimos 12 meses del ciclo empresarial.

### Relevancia de uso

En ocasiones, podemos utilizar el EBITDA ajustado consolidado LTM, ya que esta métrica financiera evalúa la rentabilidad de una empresa en los últimos doce meses. Se basa en el concepto de EBITDA centrándose en un marco temporal específico. La dirección utiliza esta medida para comparar diferentes periodos utilizando la misma medida estandarizada.

# EBITDA atribuible a intereses no controladores (NCI)

## Definición

EBITDA consolidado según resultados de las entidades más relevantes en las que Grifols tiene participaciones no dominantes.

## Relevancia de uso

Proporciona una medida valiosa para realizar comparaciones entre periodos de la rentabilidad del negocio de cada participación no dominante (NCI) en función de los requisitos de información. Esta medida evalúa el rendimiento y la rentabilidad de la NCI a lo largo del tiempo e incluye todos los detalles específicos de las entidades en las que Grifols tiene participaciones no dominantes.

## Conciliación

	LTM 1T 2024			
En miles de euros	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas	111.322	(71.484)	54.684	21.515
Gasto por impuesto sobre la renta	(38.758)	45.002	(4.655)	(3.652)
Resultado financiero	64.034	(41.434)	11.358	5.832
Amortización y depreciación	(47.474)	(50.352)	(8.529)	(8.083)
<b>EBITDA consolidado</b>	<b>133.520</b>	<b>(24.700)</b>	<b>56.509</b>	<b>27.419</b>
% de participación no dominante	42%	30%	100%	100%

# Capital circulante de explotación

## Definición

El Capital circulante de explotación se define como la suma de las partidas del balance i) "existencias" y ii) "deudores comerciales", menos "acreedores comerciales".

## Relevancia de uso

Este análisis del capital circulante es una herramienta valiosa para que la dirección de la empresa tome decisiones estratégicas con conocimiento de causa, como optimizar la gestión de las existencias, la capacidad de gestionar las finanzas a corto plazo, financiar el crecimiento y reembolsar la deuda. Además, proporciona una buena comprensión de las actividades operativas del grupo y de su situación financiera.



# Flujo de caja de las actividades de explotación ajustado

## Definición

Se define como la generación de flujo de caja correspondiente a las operaciones y se calcula como: EBITDA +/- Cambios en el capital circulante + Cobro / - pago del impuesto sobre beneficios + Otros cobros / - pagos relativos a las actividades de explotación, ajustados por los costes de reestructuración, extraordinarios y de transacción.

## Relevancia de uso

La empresa lo utiliza para mostrar cómo evoluciona el flujo de caja entre periodos a nivel operativo antes de cualquier impacto de las actividades de inversión y financiación.

## Conciliación

	1T 2024						1T 2023	% vs PY		
	Reportado	Costes de reestructuración	One Off's Ajustado	Costes de transacción	Total de gastos excepcionales	Cifras declaradas excl. extraordinarias	Grifols	Grifols		
En miles de euros										
<b>Beneficios declarados del Grupo</b>	<b>21.418</b>	<b>1.835</b>	<b>12.885</b>	<b>11.489</b>	<b>26.209</b>	<b>47.627</b>	<b>(108.266)</b>	<b>(10.597)</b>	<b>120%</b>	<b>549%</b>
Depreciación y amortización	105.616	(121)	(2.915)	-	(3.036)	102.579	119.813	119.813	-12%	-14%
Provisiones netas	14.666	-	-	-	-	14.666	70.415	31.436	-79%	-53%
Otros ajustes y otras variaciones del capital circulante	32.634	463	9.933	3.830	14.226	46.859	22.174	49.617	47%	-6%
Variación del capital circulante de explotación	(339.256)	(1.694)	(13.883)	(5.526)	(21.103)	(360.359)	(165.598)	(172.677)	-105%	-109%
Variación de existencias	(130.110)	-	(13.883)	-	(13.883)	(143.993)	(143.249)	(143.249)	9%	-1%
Variación de deudores comerciales	(153.680)	-	-	-	-	(153.680)	(62.016)	(43.186)	-148%	-256%
Variación de acreedores comerciales	(55.466)	(1.694)	-	(5.526)	(7.220)	(62.686)	39.667	13.758	-240%	-556%
<b>Flujo de caja neto de las actividades de explotación</b>	<b>(164.922)</b>	<b>483</b>	<b>6.020</b>	<b>9.792</b>	<b>16.294</b>	<b>(148.628)</b>	<b>(61.462)</b>	<b>17.592</b>	<b>-168%</b>	<b>-945%</b>

# Flujo de caja libre (FCF)

## Definición

El flujo de caja libre mide la generación de flujo de caja de las actividades de explotación e inversión y es útil para evaluar los fondos disponibles para el pago de dividendos a los accionistas y el servicio de la deuda. El FCF se construye como la suma de i) "CF de actividades de explotación", ii) "CF de actividades de inversión", que incluye Capex, I+D capitalizado y combinaciones de negocios, entre otros.

## Relevancia de uso

La dirección considera que esta medida es fundamental para comprender la capacidad de Grifols de generar efectivo disponible para su distribución con el fin de reducir el apalancamiento, financiar oportunidades de crecimiento externo o distribuir a los accionistas.

## Conciliación

	1T 2024						1T 2023		% vs PY	
	Reportado	Costes de reestructuración	One Off's Ajustado	Costes de transacción	Total de gastos excepcionales	Cifras declaradas excl. extraordinarias	Reportado	Cifras declaradas excl. extraordinarias	Reportado	Cifras declaradas excl. extraordinarias
En miles de euros										
<b>Beneficios declarados del Grupo</b>	<b>21.418</b>	<b>1.835</b>	<b>12.885</b>	<b>11.489</b>	<b>26.209</b>	<b>47.627</b>	<b>(108.266)</b>	<b>(10.597)</b>	<b>120%</b>	<b>549%</b>
Depreciación y amortización	105.616	(121)	(2.915)	-	(3.036)	102.579	119.813	119.813	(12)%	(14)%
Provisiones netas	14.666	-	-	-	-	14.666	70.415	31.436	(79)%	(53)%
Otros ajustes y otras variaciones del capital circulante	32.634	463	9.933	3.830	14.226	46.859	22.174	49.617	47%	(6)%
Variación del capital circulante de explotación	(339.256)	(1.694)	(13.883)	(5.526)	(21.103)	(360.359)	(165.598)	(172.677)	(105)%	(109)%
Variación de existencias	(130.110)	-	(13.883)	-	(13.883)	(143.993)	(143.249)	(143.249)	9%	(1)%
Variación de deudores comerciales	(153.680)	-	-	-	-	(153.680)	(62.016)	(43.186)	(148)%	(256)%
Variación de acreedores comerciales	(55.466)	(1.694)	-	(5.526)	(7.220)	(62.686)	39.667	13.758	(240)%	(556)%
<b>Flujo de caja neto de las actividades de explotación</b>	<b>(164.922)</b>	<b>483</b>	<b>6.020</b>	<b>9.792</b>	<b>16.294</b>	<b>(148.628)</b>	<b>(61.462)</b>	<b>17.592</b>	<b>(168)%</b>	<b>(945)%</b>
Combinaciones de negocios e inversiones en empresas del grupo	(20.220)	-	-	-	-	(20.220)	-	-	-	-
CAPEX	(38.050)	-	-	-	-	(38.050)	(42.739)	(42.739)	11%	11%
I+D/Otros activos inmateriales	(22.004)	-	-	-	-	(22.004)	(20.792)	(20.792)	(6)%	(6)%
Otras entradas / (salidas)* de tesorería	(7.678)	-	-	-	-	(7.678)	(19.506)	(19.506)	61%	61%
<b>Flujo de caja neto de actividades de inversión</b>	<b>(87.952)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(87.952)</b>	<b>(83.037)</b>	<b>(83.037)</b>	<b>(6)%</b>	<b>(6)%</b>
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>(252.874)</b>	<b>483</b>	<b>6.020</b>	<b>9.792</b>	<b>16.294</b>	<b>(236.580)</b>	<b>(144.499)</b>	<b>(65.445)</b>	<b>(75)%</b>	<b>(261)%</b>

# Flujo de caja libre antes de partidas extraordinarias

## Definición

Se define como el Flujo de Caja Libre generado por la empresa en un periodo determinado, excluyendo las inversiones extraordinarias de crecimiento, los costes de reestructuración y los costes de transacción. Estas partidas no son recurrentes, ya que no tuvieron impacto en periodos anteriores y no se espera que lo tengan en el futuro.

## Relevancia de uso

La dirección considera que esta medida es fundamental para comprender la capacidad de Grifols de generar efectivo disponible, excluyendo los gastos extraordinarios no recurrentes de crecimiento, reestructuración y costes de transacción. Esto permite comprender mejor la capacidad de la empresa para generar efectivo en los próximos años, ya que no se espera que estos acontecimientos no recurrentes vuelvan a producirse.

## Conciliación

En millones de euros	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
<b>EBITDA ajustado</b>	<b>350</b>	<b>442</b>	<b>373</b>	<b>361</b>	<b>298</b>
Cambios en el capital circulante	(339)	3	(111)	(133)	(166)
CAPEX	(38)	(79)	(45)	(43)	(43)
I+D e informática	(22)	(24)	(21)	(20)	(21)
Impuestos	(4)	(91)	(37)	(21)	(9)
Intereses	(106)	(129)	(111)	(198)	(78)
Otros	(66)	(70)	51	(26)	(47)
<b>FCF antes de partidas extraordinarias</b>	<b>(225)</b>	<b>52</b>	<b>99</b>	<b>(80)</b>	<b>(65)</b>
CAPEX de Crecimiento extraordinario	(23)	(19)	(48)	(2)	(5)
Costes de reestructuración y transacciones	(5)	(20)	(19)	(9)	(75)
<b>Flujo de caja libre</b>	<b>(253)</b>	<b>14</b>	<b>33</b>	<b>(92)</b>	<b>(144)</b>

# Deuda financiera neta declarada

## Definición

Se define como la cantidad en la que los pasivos financieros totales de Grifols y las entidades relevantes con NIC, superan sus activos financieros totales, incluyendo el efectivo y los equivalentes al efectivo. Incluye el impacto de la NIIF 16, que especifica cómo reconocerá, valorará, presentará y revelará los arrendamientos un reportero de la NIIF.

## Relevancia de uso

“Deuda financiera neta” es el principal APM utilizado por la dirección para medir el endeudamiento de Grifols a lo largo del tiempo. La comunidad financiera emplea ampliamente esta métrica para evaluar el apalancamiento y facilitar las comparaciones a lo largo del tiempo con otros homólogos.

## Conciliación

En millones de euros excepto ratio.	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>10.947</b>	<b>10.527</b>	<b>10.572</b>	<b>10.413</b>	<b>10.334</b>



# Deuda financiera neta declarada atribuible a intereses no controladores (NCI)

## Definición

Se define como el importe por el que los pasivos financieros totales de las entidades relevantes con NIC de Grifols superan a sus activos financieros totales, incluido el efectivo y los equivalentes al efectivo. Incluye el impacto de la NIIF 16, que especifica cómo reconocerá, valorará, presentará y revelará los arrendamientos un reportero de la NIIF.

## Relevancia de uso

Proporciona una medida valiosa para las comparaciones entre periodos del endeudamiento de cada participación no dominante (NCI) en función de los requisitos de información.

## Conciliación

En miles de euros	LTM 1T 2024			
	GDS	Biotest	BPC	Haema
Efectivo y equivalentes de efectivo	(958)	(84.748)	(16.816)	(12.709)
Activos/pasivos financieros con Grifols	(975.157)	328.164		
Pasivos por arrendamiento financiero (arrendamiento de bienes inmuebles de centros de donación de plasma)	14.016	57.877	58.002	12.617
Préstamos y otros pasivos financieros	341	304.047	-	-
<b>Total Balance Deuda Neta</b>	<b>(961.757)</b>	<b>605.340</b>	<b>41.187</b>	<b>(92)</b>

# Ratio de apalancamiento comunicado

## Definición

Este ratio se calcula dividiendo la “Deuda financiera neta según balance” por el “EBITDA” generado en el mismo periodo comparable.

## Relevancia de uso

Este ratio es utilizado por la dirección para evaluar el endeudamiento a lo largo del tiempo y examinar la estructura financiera y el grado de deuda en relación con el capital aportado por los accionistas y las entidades de financiación. El apalancamiento es la principal medida utilizada para evaluar y comparar la situación financiera de la empresa en distintos periodos y con respecto a sus homólogas.

## Conciliación

En millones de euros excepto ratio.	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>10.947</b>	<b>10.527</b>	<b>10.572</b>	<b>10.413</b>	<b>10.334</b>

En millones de euros excepto ratio.	LTM 1T'24	FY 2023	LTM 3T'23	LTM 2T'23	LTM 1T'23
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>953</b>	<b>799</b>	<b>722</b>	<b>672</b>	<b>694</b>
Depreciación y amortización	(435)	(452)	(456)	(454)	(447)
<b>EBITDA reportado</b>	<b>1.388</b>	<b>1.251</b>	<b>1.178</b>	<b>1.126</b>	<b>1.141</b>

<b>Ratio de apalancamiento reportado</b>	<b>7,9x</b>	<b>8,4x</b>	<b>9,0x</b>	<b>9,2x</b>	<b>9,1x</b>
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

# Liquidez

## Definición

Se define como la suma de Efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en efectivo a la vista en instituciones financieras y líneas de crédito a corto y largo plazo que permanecen sin utilizar al final del periodo.

## Relevancia de uso

La liquidez denota la capacidad de una empresa para cubrir todas las necesidades de efectivo para el funcionamiento diario de la empresa y para liquidar sus obligaciones a corto plazo, las que vencen en el plazo de un año. Estos indicadores ofrecen a la dirección una visión del bienestar financiero a corto plazo de la empresa.

# Otros Elementos no recurrentes

## Definición

Estos gastos, que no se derivan de la actividad ordinaria, no son regulares. Pueden producirse en más de un periodo, pero no tienen continuidad en el tiempo. Se producen en un momento dado o están relacionados con un acontecimiento concreto, y es importante entender este concepto con claridad.

Más concretamente, el “Coste de reestructuración” se refiere principalmente a las actividades de reestructuración, como la aplicación del Plan de Mejora Operativa, que comenzó en el primer semestre de 2023. “Coste de transacción” se refiere principalmente a los gastos asociados a los servicios y asesoramientos externos que recibe la empresa en las recientes operaciones de fusiones y adquisiciones y de financiación que ha realizado. “On-Offs” se refiere principalmente a acontecimientos excepcionales que no forman parte directamente de las actividades y operaciones en curso de la empresa y que no se espera que se repitan.

## Relevancia de uso

Las principales medidas de rendimiento empleadas por la dirección, como el EBITDA y el flujo de caja libre, excluyen los elementos no recurrentes de este tipo, que surgen en un momento dado o se refieren a un acontecimiento específico no asociado a las operaciones de la empresa y que no se repetirán periódicamente.

# Gastos operativos (Opex)

## Definición

Opex se refiere al total de gastos de explotación incurridos en el funcionamiento de la empresa. Incluye “gastos de venta, generales y administrativos” más “gastos de investigación y desarrollo”.

## Relevancia de uso

La dirección utiliza Opex para examinar las tendencias de los gastos de explotación recurrentes fijos y variables que conlleva el funcionamiento de la empresa de un año a otro y los cambios porcentuales en relación con las ventas. Esto ayuda a analizar el apalancamiento operativo y la rentabilidad.

# Moneda constante (cc)

## Definición

La moneda constante es una técnica utilizada para eliminar los efectos de las fluctuaciones de los tipos de cambio al comparar los resultados financieros de una empresa durante un periodo determinado.

## Relevancia de uso

Esto proporciona a la dirección una valiosa información sobre los resultados empresariales subyacentes de una empresa al excluir las fluctuaciones de los tipos de cambio durante un periodo específico.



*Además, la empresa se compromete a divulgar los ratios de EBITDA consolidado según pérdidas y ganancias (APM), EBITDA ajustado (APM) y deuda financiera neta (APM). De este modo, los inversores disponen de toda la información.*

*Es importante señalar que seguiremos informando sobre el ratio deuda-capital en virtud del Contrato de Crédito en los apéndices de nuestras presentaciones trimestrales de resultados y otras publicaciones financieras. Este ratio, que es un componente clave de nuestros informes financieros, no se considera un APM, ya que no pretende reflejar el rendimiento financiero de la empresa. En cambio, sirve de referencia para el ratio de apalancamiento financiero de la empresa en virtud del Contrato de Crédito.*

# EBITDA ajustado según el Acuerdo de Crédito (no APM)

## Definición

Se define como el resultado neto sobre una base consolidada para el Grupo, más (i) todos los resultados financieros, (ii) cualquier pérdida por obligaciones de cobertura de curso ordinario, (iii) cualquier pérdida por conversión de moneda extranjera, transacción o cambio, (iv) cualquier pérdida de cualquier participada contabilizada por puesta en equivalencia, (v) gastos fiscales, (vi) depreciaciones, (vii) amortizaciones, saneamientos y otras cargas, pérdidas y gastos no monetarios, (viii) deterioro de intangibles, (ix) pérdidas no recurrentes, (x) costes de transacciones, (xi) cargas extraordinarias, (xii) cargas y gastos extraordinarios, inusuales o no recurrentes, incluidos los gastos de transición, reestructuración y "carveout", (xiii) cualquier coste y gasto relacionado con la emisión potencial o real de Participaciones en el Capital del Emisor y (xiv) el importe de los ahorros de costes, ajustes, reducciones de gastos de explotación, mejoras operativas y sinergias, en cada caso sobre una base de "tasa de ejecución" y en relación con adquisiciones, inversiones, reestructuraciones, proyectos de optimización empresarial y otros cambios e iniciativas operativas; menos (i) los ingresos por intereses, (ii) las ganancias no recurrentes, (iii) cualquier ingreso o ganancia por obligaciones de cobertura en el curso ordinario, (iv) las ganancias por conversión, transacción o cambio de divisas y (v) cualquier ingreso de cualquier participada contabilizada por puesta en equivalencia, en cada caso, durante los últimos 12 meses.

## Relevancia de uso

Proporciona una medida útil para las comparaciones entre periodos de la rentabilidad del negocio, ya que está relacionada con el requisito de información del contrato de crédito. Se trata de un requisito de cálculo crítico según el contrato de crédito, que muestra los niveles de rentabilidad de Grifols. Esta medida es utilizada por los prestamistas de Grifols de acuerdo con el cumplimiento de las condiciones del convenio.

## Conciliación

En millones de euros excepto ratio.	LTM 1T'24	FY 2023	LTM 3T'23	LTM 2T'23	LTM 1T'23
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>953</b>	<b>799</b>	<b>722</b>	<b>672</b>	<b>694</b>
<i>Depreciación y amortización</i>	<i>(435)</i>	<i>(452)</i>	<i>(456)</i>	<i>(454)</i>	<i>(447)</i>
<b>EBITDA declarado</b>	<b>1.388</b>	<b>1.251</b>	<b>1.178</b>	<b>1.126</b>	<b>1.141</b>
IFRS 16	(104)	(102)	(103)	(101)	(102)
Costes de reestructuración	24	159	165	171	174
Costes de transacción	59	48	31	19	28
Ahorro de costes, mejoras operativas y sinergias sobre la marcha	132	135	121	121	92
Otras medidas puntuales	(49)	(7)	24	24	4
<b>Total ajustes</b>	<b>61</b>	<b>233</b>	<b>238</b>	<b>234</b>	<b>194</b>
<b>EBITDA ajustado LTM según el Acuerdo de Crédito</b>	<b>1.449</b>	<b>1.484</b>	<b>1.416</b>	<b>1.360</b>	<b>1.335</b>

# Deuda financiera neta según el contrato de crédito (no APM)

## Definición

Esta es la definición recogida en el Contrato de Crédito de Grifols y se define como el importe por el que el total de pasivos financieros de Grifols supera el total de sus activos financieros, incluido el efectivo y los equivalentes al efectivo. Excluye el impacto de la NIIF 16, que especifica cómo reconocerá, valorará, presentará y revelará los arrendamientos un reportero de las NIIF.

## Relevancia de uso

Se trata de un requisito de cálculo crítico según el contrato de crédito, que muestra los niveles de deuda financiera neta de Grifols. Esta medida es utilizada por los prestamistas de Grifols de acuerdo con el cumplimiento de las condiciones del convenio. También es una medida clave utilizada para el ratio de apalancamiento según el contrato de crédito.

## Conciliación

En millones de euros excepto ratio.	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivos por arrendamientos no recurrentes (IFRS 16)	(1.026)	(1.004)	(928)	(890)	(884)
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Pasivos por arrendamientos recurrentes (IFRS 16)	(111)	(107)	(104)	(101)	(99)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
<b>Deuda financiera neta según el contrato de crédito</b>	<b>9.811</b>	<b>9.416</b>	<b>9.540</b>	<b>9.422</b>	<b>9.351</b>

# Ratio de apalancamiento por contrato de crédito (no APM)

## Definición

Este ratio se calcula como “Deuda financiera neta según el Contrato de Crédito” dividido por “EBITDA ajustado según el Contrato de Crédito”.

## Relevancia de uso

Se trata de un requisito de cálculo crítico según el contrato de crédito, que muestra los niveles de deuda sobre EBITDA de Grifols. Esta medida es utilizada por los prestamistas de Grifols de acuerdo con el cumplimiento de las condiciones del acuerdo de crédito.

## Conciliación

En millones de euros excepto ratio.	1T'24	4T'23	3T'23	2T'23	1T'23
Pasivo financiero no corriente	9.650	10.034	10.299	10.203	9.999
Pasivos por arrendamientos no recurrentes (IFRS 16)	(1.026)	(1.004)	(928)	(890)	(884)
Pasivo financiero corriente	1.745	1.023	757	733	761
Pasivos por arrendamientos recurrentes (IFRS 16)	(111)	(107)	(104)	(101)	(99)
Efectivo y equivalentes de efectivo	(449)	(530)	(484)	(523)	(426)
<b>Deuda financiera neta según el contrato de crédito</b>	<b>9.811</b>	<b>9.416</b>	<b>9.540</b>	<b>9.422</b>	<b>9.351</b>

En millones de euros excepto ratio.	LTM 1T'24	FY 2023	LTM 3T'23	LTM 2T'23	LTM 1T'23
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)</b>	<b>953</b>	<b>799</b>	<b>722</b>	<b>672</b>	<b>694</b>
Depreciación y amortización	(435)	(452)	(456)	(454)	(447)
<b>EBITDA declarado</b>	<b>1.388</b>	<b>1.251</b>	<b>1.178</b>	<b>1.126</b>	<b>1.141</b>
IFRS 16	(104)	(102)	(103)	(101)	(102)
Costes de reestructuración	24	159	165	171	174
Costes de transacción	59	48	31	19	28
Ahorro de costes, mejoras operativas y sinergias sobre la marcha	132	135	121	121	92
Otras medidas puntuales	(49)	(7)	24	24	4
<b>Total ajustes</b>	<b>61</b>	<b>233</b>	<b>238</b>	<b>234</b>	<b>194</b>
<b>EBITDA ajustado LTM según el Acuerdo de Crédito</b>	<b>1.449</b>	<b>1.484</b>	<b>1.416</b>	<b>1.360</b>	<b>1.335</b>
<b>Ratio de apalancamiento según el acuerdo de crédito</b>	<b>6,8x</b>	<b>6,3x</b>	<b>6,7x</b>	<b>6,9x</b>	<b>7,0x</b>

# Ratio de apalancamiento por contrato de crédito atribuible a NCI (no APM)

## Definición

Este ratio se calcula como “Deuda financiera neta según el Contrato de Crédito” dividido por “EBITDA ajustado según el Contrato de Crédito”.

## Relevancia de uso

Se trata de un requisito de cálculo crítico según el contrato de crédito, que muestra las entidades relevantes de Grifols con niveles de deuda NCI a EBITDA. Esta medida se utiliza de acuerdo con el cumplimiento de las condiciones del covenant.

## Conciliación

En miles de euros	LTM 1T 2024			
	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Beneficio después de impuestos de actividades continuadas	111.322	(71.484)	54.684	21.515
Gasto por impuesto sobre la renta	(38.758)	45.002	(4.655)	(3.652)
Resultado financiero	64.034	(41.434)	11.358	5.832
Amortización y depreciación	(47.474)	(50.352)	(8.529)	(8.083)
<b>EBITDA consolidado</b>	<b>133.520</b>	<b>(24.700)</b>	<b>56.509</b>	<b>27.419</b>
Impacto IFRS 16- Arrendamientos financieros (arrendamientos de inmuebles de centros de donación de plasma)	(2.389)	(7.854)	(5.511)	(4.728)
Costes de reestructuración	5.071	-	546	(449)
Otros elementos no recurrentes		10.400		
<b>EBITDA consolidado según el contrato de crédito</b>	<b>136.202</b>	<b>(22.155)</b>	<b>51.545</b>	<b>22.242</b>
% de participación no dominante	42%	30%	100%	100%
<b>EBITDA consolidado según el Acuerdo de Crédito Participación no dominante</b>	<b>57.259</b>	<b>(6.607)</b>	<b>51.545</b>	<b>22.242</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	(958)	(84.748)	(16.816)	(12.709)
Activos/pasivos financieros con Grifols	(975.157)	328.164		
Pasivos por arrendamiento financiero (arrendamiento de bienes inmuebles de centros de donación de plasma)	14.016	57.877	58.002	12.617
Préstamos y otros pasivos financieros	341	304.047	-	-
<b>Total Balance Deuda Neta</b>	<b>(961.757)</b>	<b>605.340</b>	<b>41.187</b>	<b>(92)</b>
Impacto IFRS 16- Arrendamientos financieros (arrendamientos de inmuebles de centros de donación de plasma)	(14.016)	(57.877)	(58.002)	(12.617)
<b>Deuda financiera neta total según el contrato de crédito</b>	<b>(975.774)</b>	<b>547.462</b>	<b>(16.816)</b>	<b>(12.709)</b>
<b>Deuda financiera neta total según el contrato de crédito Participaciones no dominantes</b>	<b>(410.215)</b>	<b>163.253</b>	<b>(16.816)</b>	<b>(12.709)</b>

**GRIFOLS**