

INFORME SEMESTRAL CONSOLIDADO 2026

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado del periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2026**

GRIFOLS, S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
2026

GRIFOLS

GRIFOLS

Grifols, S.A.
y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados e
Informe de Gestión Consolidado del
periodo de seis meses terminado el
30 de junio de 2026 (preparados de
acuerdo con la NIC 34 'Información
Financiera Intermedia'), junto con el
Informe de Revisión Limitada

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Grifols, S.A.
por encargo del Consejo de Administración:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Grifols, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance a 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y Sociedades Dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Grifols, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

DELOITTE AUDITORES, S.L.



Albert Riba Barea

27 de julio de 2026



RGADK38014

Índice

Estados Financieros Consolidados	2
Balances Resumidos Consolidados	3
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas	5
Estados del Resultado Global Resumido Consolidado	6
Estado de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado	8
Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados	9
(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes	10
(2) Bases de Presentación y Principios Contables Aplicados	10
(3) Cambios en el perímetro de consolidación	18
(4) Política y Gestión de Riesgos Financieros	18
(5) Información Financiera por Segmentos	19
(6) Fondo de Comercio	21
(7) Otros Activos Intangibles, Derechos de Uso e Inmovilizado Material	23
(8) Arrendamientos	24
(9) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación y Acuerdos Conjuntos	26
(10) Activos Financieros	28
(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar	29
(12) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes	30
(13) Patrimonio Neto	30
(14) Pasivos Financieros	33
(15) Gastos por Naturaleza	38
(16) Resultado Financiero	39
(17) Planes de pensiones y otros planes de beneficio	39
(18) Beneficios a empleados	40
(19) Situación Fiscal	42
(20) Operaciones discontinuadas	45
(21) Compromisos y Contingencias	45
(22) Instrumentos Financieros	49
(23) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas	53
(24) Hechos posteriores	56
Informe de Gestión Consolidado	57
Informe de Gestión Consolidado	58
Hoja de firmas	78

**ESTADOS
FINANCIEROS
INTERMEDIOS
RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

GRIFOLS, S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
2026

GRIFOLS

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Balances Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025**

(Expresados en millones de euros)

Activo	Referencia	30/06/2026	31/12/2025
		(no auditado)	
Fondo de comercio	Nota 6	7.023	6.833
Otros activos intangibles	Nota 7	2.798	2.728
Derechos de uso	Nota 8	886	932
Inmovilizado material	Nota 7	3.170	3.120
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	Nota 9	117	97
Activos financieros valorados a valor razonable		253	339
Activos financieros a coste amortizado		62	173
Total activos financieros no corrientes	Nota 10	315	512
Activos por impuestos diferidos		476	416
Total activos no corrientes		14.785	14.638
Activos no corrientes mantenidos para la venta		2	—
Existencias		3.492	3.296
Activos contractuales corrientes		99	83
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		686	651
Otros deudores		173	101
Activos por impuesto corrientes		64	17
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 11	923	769
Otros activos financieros corrientes			
Activos financieros valorados a valor razonable		9	—
Activos financieros a coste amortizado		191	36
Total activos financieros corrientes	Nota 10	200	36
Otros activos corrientes		76	65
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	Nota 12	513	825
Total activos corrientes		5.305	5.074
Total activo		20.090	19.712

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Balances Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025**

(Expresados en millones de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	Referencia	30/06/2026 (no auditado)	31/12/2025
Capital suscrito		120	120
Prima de emisión		911	911
Reservas		4.430	4.185
Dividendo a cuenta		—	(102)
Acciones Propias		(131)	(131)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		227	402
Total Fondos propios		5.557	5.385
Cobertura de flujos de efectivo		(1)	(1)
Otro resultado global		(5)	(5)
Otro resultado global por valoración de instrumentos financieros	Nota 10	(185)	(98)
Diferencias de conversión		180	(10)
Otro resultado global		(11)	(114)
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	Nota 13	5.546	5.271
Participaciones no dominantes	Nota 13	2.434	2.332
Total patrimonio neto		7.980	7.603
Pasivo			
Subvenciones		16	16
Provisiones		121	119
Pasivos financieros no corrientes	Nota 14	8.808	9.091
Otros pasivos no corrientes		3	3
Pasivos por impuestos diferidos	Nota 19	926	861
Total pasivos no corrientes		9.874	10.090
Provisiones		33	35
Pasivos financieros corrientes	Nota 14	548	552
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
Proveedores		1.001	841
Otros acreedores		268	252
Pasivos por impuesto corriente		92	25
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.361	1.118
Otros pasivos corrientes		294	314
Total pasivos corrientes		2.236	2.019
Total pasivo		12.110	12.109
Total patrimonio neto y pasivo		20.090	19.712

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas a 30 de junio de 2026 y 2025**

(Expresados en millones de euros)

		Seis meses terminados el	
	Referencia	30/06/2026	30/06/2025
		(no auditado)	(no auditado)
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 5	3.574	3.677
Coste de la venta		(2.250)	(2.238)
Beneficio Bruto		1.324	1.439
Investigación y Desarrollo		(176)	(192)
Gastos de distribución, generales y administrativos		(570)	(623)
Gastos Operacionales		(746)	(815)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación con actividad similar a la del Grupo	Nota 9	(1)	(6)
Resultado de Explotación		577	618
Ingresos financieros		120	20
Gastos financieros		(333)	(313)
Coste financiero de la venta de deudores comerciales	Nota 11	(8)	(6)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		10	39
Diferencias de cambio		(7)	(52)
Resultado financiero	Nota 16	(218)	(312)
Resultado antes de impuestos		359	306
Gasto por impuesto sobre las ganancias	Nota 19	(88)	(75)
Resultado consolidado del ejercicio		271	231
Resultado consolidado del ejercicio atribuible a:			
Resultado atribuible a la sociedad dominante		227	177
Resultado atribuible a participaciones no dominantes		44	54
Ganancias por acción (básicas) (euros)		0,33	0,26
Ganancias por acción (diluidas) (euros)		0,33	0,26

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Estados del Resultado Global Resumido Consolidado a 30 de junio de 2026 y 2025**

(Expresados en millones de euros)

	Referencia	Seis meses terminados el	
		30/06/2026	30/06/2025
		(no auditado)	(no auditado)
Resultado Consolidado del ejercicio		271	231
Diferencias de conversión		248	(1.051)
Participación en otro resultado global de las inversiones contabilizadas por el método de la participación / Diferencias de conversión	Nota 9	4	(6)
Total otras (pérdidas)/ ganancias globales que serán imputadas a resultados en periodos posteriores		252	(1.057)
Ganancias (Pérdidas) en la valoración de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global del periodo		(87)	(59)
Total otras ganancias/ (pérdidas) globales que no serán imputadas a resultados en periodos posteriores		(87)	(59)
Otro Resultado Global del ejercicio		165	(1.116)
Resultado Global Total del ejercicio		436	(885)
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante		330	(691)
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes		106	(194)

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Estado de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados a 30 de junio de 2026 y 2025**

(Expresados en millones de euros)

	Referencia	30/06/2026 (no auditado)	30/06/2025 (no auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Resultado antes de impuestos		359	306
Ajustes del resultado		516	584
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	Nota 15	211	219
Otros ajustes del resultado:		305	365
(Beneficio) / pérdida de sociedades puestas en equivalencia	Nota 9	1	6
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones		92	28
(Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado		(6)	1
Gastos / Ingresos financieros		218	263
Otros ajustes al resultado		—	67
Cambios en el capital corriente		(207)	(259)
Variación de existencias		(184)	(91)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar		(71)	(171)
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes		(3)	11
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar		51	(8)
Otros flujos de las actividades de explotación:		(331)	(338)
Pagos de intereses		(271)	(297)
Cobros de intereses		4	7
Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios		(64)	(48)
Efectivo neto de actividades de explotación		337	293
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos por inversiones:		(249)	(309)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio		(19)	(102)
Inmovilizado material e intangible		(209)	(182)
Inmovilizado material		(118)	(109)
Inmovilizado intangible		(91)	(73)
Otros activos financieros		(21)	(25)
Cobros por desinversiones:		3	4
Inmovilizado material		3	4
Efectivo neto de actividades de inversión		(246)	(305)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero		(419)	(191)
Emisión		3.276	681
Devolución y amortización		(3.635)	(811)
Pagos por arrendamientos	Nota 8	(60)	(61)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación		(6)	(124)
Adquisición de participaciones de no dominantes		(6)	(127)
Otros cobros de actividades de financiación		—	3
Efectivo neto de actividades de financiación		(425)	(315)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo		22	(92)
Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes		(312)	(419)
Efectivo, efectivo restringido y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	Nota 12	825	980
Efectivo, efectivo restringido y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	Nota 12	513	561

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado a 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en millones de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante														
Otro resultado Global														
	Referencia	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Otro resultado global	Otro resultado global por valoración de instrumentos financieros	Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
31 de diciembre de 2024		120	911	4.054	157	—	(135)	803	(9)	(18)	—	5.883	2.723	8.606
Diferencias de conversión		—	—	—	—	—	—	(809)	—	—	—	(809)	(248)	(1.057)
Otro resultado global activo financiero a valor razonable		—	—	—	—	—	—	—	—	(59)	—	(59)	—	(59)
Otro resultado Global del ejercicio		—	—	—	—	—	—	(809)	—	(59)	—	(868)	(248)	(1.116)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio		—	—	—	177	—	—	—	—	—	—	177	54	231
Resultado Global Total del ejercicio		—	—	—	177	—	—	(809)	—	(59)	—	(691)	(194)	(885)
Movimiento neto en acciones propias	Nota 13(c)	—	—	—	—	—	2	—	—	—	—	2	—	2
Adquisición / Desinversión participación no dominante	Nota 13(b)	—	—	(26)	—	—	—	—	—	—	—	(26)	(101)	(127)
Reservas		—	—	157	(157)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con socios o propietarios		—	—	131	(157)	—	2	—	—	—	—	(24)	(101)	(125)
Saldo al 30 de junio de 2025		120	911	4.185	177	—	(133)	(6)	(9)	(77)	—	5.168	2.428	7.596



GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumido Consolidado a 30 de junio de 2026 y 2025

(Expresados en millones de euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante												
Otro resultado Global												
Referencia	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Otro resultado global	Otro resultado global por valoración de instrumentos financieros	Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	Participaciones no dominantes
	120	911	4.185	402	(102)	(131)	(10)	(5)	(98)	(1)	5.271	2.332
Saldo al 31 de diciembre de 2025												7.603
Diferencias de conversión	—	—	—	—	—	—	190	—	—	—	190	62
Coberturas de flujo de efectivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	252
Otro resultado global	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Otro resultado global activo financiero a valor razonable	—	—	—	—	—	—	—	—	(87)	—	(87)	—
Otro resultado Global del ejercicio												(87)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	—	—	—	—	—	—	190	—	(87)	—	103	62
	—	—	—	227	—	—	—	—	—	—	227	44
Resultado Global Total del ejercicio												106
	—	—	—	227	—	—	190	—	(87)	—	330	106
												436
Movimiento neto en acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Adquisición / Desinversión participación no dominante	—	—	(3)	—	—	—	—	—	—	—	(3)	(4)
Otros movimientos	—	—	7	—	—	—	—	—	—	—	7	—
Reservas	—	—	300	(300)	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos	—	—	(59)	—	—	—	—	—	—	—	(59)	—
Dividendo a cuenta	—	—	—	(102)	102	—	—	—	—	—	—	—
Operaciones con socios o propietarios												(59)
	—	—	245	(402)	102	—	—	—	—	—	(55)	(4)
Saldo al 30 de junio de 2026	120	911	4.430	227	—	(131)	180	(5)	(185)	(1)	5.546	2.434
												7.980

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados.

A hand wearing a white glove is shown pouring a yellow liquid from a small glass vial into a multi-well plate. The vial has a label with a barcode and text that includes 'Aspiracion', 'nos MAL. MUNCI', and 'Pobl de 15'. The multi-well plate has several wells, some of which already contain a yellow liquid. The background is dark and out of focus.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

GRIFOLS, S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
2026

GRIFOLS

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Grifols, S.A y sus sociedades dependientes (en adelante, el "Grupo" o "Grifols") conforman un grupo empresarial integrado y diversificado, especializado en el desarrollo de medicamentos derivados del plasma (hemoderivados). Gracias a la colaboración de donantes en su red mundial de centros de donación, el Grupo contribuye diariamente a mejorar la calidad de vida de millones de pacientes con enfermedades raras y crónicas. Asimismo, Grifols destaca en el ámbito de las soluciones diagnósticas y la medicina transfusional, reforzando la seguridad del suministro global de sangre y ofreciendo materiales biológicos destinados a la investigación y a la fabricación farmacéutica.

Las principales instalaciones fabriles de las sociedades españolas del Grupo se ubican en Parets del Vallès (Barcelona) y en Torres de Cotilla (Murcia) y las de las sociedades norteamericanas se ubican en Los Ángeles (California), Clayton (Carolina del Norte), Emeryville (California) y San Diego (California). Adicionalmente Grifols cuenta con fábricas en Dublín (Irlanda), Montreal (Canadá) y Dreieich (Alemania).

En el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2025 se detallan las sociedades participadas, directa o indirectamente, por Grifols, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación a dicha fecha. En la Nota 3 se detallan las principales variaciones en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026.

La sociedad matriz dominante del Grupo es Grifols S.A. (en adelante la "Sociedad"), una compañía mercantil anónima constituida por tiempo indefinido en España el 22 de junio de 1987. Su domicilio social y fiscal está radicado en Avinguda de la Generalitat 152-158, 08174 Sant Cugat del Vallès, Barcelona. El objeto social de la Sociedad consiste principalmente en la prestación de servicios de administración, gestión y control de empresas y negocios, así como en la inversión en bienes muebles e inmuebles, desarrollando dicha actividad fundamentalmente en favor de sus sociedades dependientes.

La totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en los Mercados de Valores de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao, así como, en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE/ Mercado Continuo). Adicionalmente, las acciones sin voto de la clase B cotizan en el NASDAQ (ADRs) (Estados Unidos) y en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE/ Mercado Continuo).

(2) Bases de Presentación y Principios Contables Aplicados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y, en particular, de acuerdo a la NIC 34 de Estados Financieros Intermedios. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no contienen toda la información requerida para la elaboración de unas Cuentas Anuales Consolidadas y por tanto, deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 27 de julio de 2026.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresadas en millones de euros.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Grupo.

a) Principios contables y bases de consolidación aplicados

Las políticas y criterios contables aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al primer semestre 2026, son los mismos que los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, a excepción de las siguientes modificaciones emitidas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea, de aplicación obligatoria para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2026:

Normas		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de	
		Fecha de entrada en vigor del IASB	Fecha de entrada en vigor en la UE
NIIF 9 / NIIF 7	Modificaciones a la clasificación y medición de los Instrumentos Financieros (Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7) (emitida el 30 de mayo de 2024)	1 Enero 2026	1 Enero 2026
NIIF 9 / NIIF 7	Contabilización de los contratos de electricidad dependientes de la naturaleza (PPA) (emitida el 18 de diciembre de 2024)	1 Enero 2026	1 Enero 2026
	Mejoras anuales a las normas de contabilidad NIIF - Volumen 11 (emitida el 18 de julio de 2024)	1 Enero 2026	1 Enero 2026

La aplicación de dichas modificaciones no ha tenido impacto significativo en los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, ni han implicado cambios en las políticas y criterios contables respecto a los adoptados para la preparación de los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

Nuevas NIIF y modificaciones a NIIF no efectivas a 30 de junio de 2026

Asimismo, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes nuevas normas y enmiendas han sido publicadas por el IASB pero su aplicación no es obligatoria hasta los periodos futuros indicados a continuación:

Normas		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha de entrada en vigor del IASB	Fecha de entrada en vigor en la UE
Enmiendas:			
NIIF 19	Modificaciones a la NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a revelar	1 Enero 2027	Pendiente
NIC 21	Modificaciones a la NIC 1 Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera: Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria	1 Enero 2027	Pendiente
NIC 28	Modificaciones a la opción de valor razonable de la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2027	Pendiente
Nuevas NIIF:			
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros (emitida el 9 de abril de 2024)	1 Enero 2027	1 Enero 2027
NIIF 19	Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a revelar	1 Enero 2027	Pendiente
NIIF 20	Activos regulatorios y pasivos regulatorios	1 Enero 2029	Pendiente

El Grupo se encuentra actualmente evaluando el impacto de la aplicación de los anteriores pronunciamientos. De acuerdo con el análisis realizado hasta la fecha, no se estima que su adopción inicial tenga un impacto significativo en los criterios de reconocimiento y valoración (Nota 2(c) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

En particular, respecto de la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros", la evaluación efectuada hasta la fecha no ha puesto de manifiesto impactos en los criterios de reconocimiento y valoración, si bien afectará a la clasificación de las partidas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el estado de flujos de efectivo consolidado. Con la adopción de la NIIF 18, las partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se clasificarán en las categorías de explotación, inversión y financiación — lo que modificará la composición actual del

resultado de explotación y del resultado financiero neto — y se incluirán los nuevos subtotales exigidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada — resultado de explotación y resultado antes de financiación e impuestos. Asimismo, algunas partidas del estado de flujo de efectivo consolidado se excluirán de las "Actividades de Explotación" (cómo por ejemplo, el pago/cobro de intereses) y se presentarán como "Actividades de Inversión o Actividades de Financiación" según corresponda, y se incluirán los nuevos requerimientos de desglose sobre las medidas de rendimiento definidas por la dirección (management-defined performance measures) y sobre la agregación y desagregación de la información financiera.

El Grupo no ha aplicado ninguna de estas normas o interpretaciones de forma anticipada a su fecha efectiva.

b) Responsabilidad de la información, estimaciones y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) requiere que la Dirección realice juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables del Grupo y por tanto, a los importes reconocidos de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Estas estimaciones e hipótesis se basan en la mejor información disponible a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y en la experiencia histórica del Grupo, así como en expectativas razonables sobre la evolución futura del entorno económico, regulatorio, tecnológico y de mercado en el que opera. No obstante, dada la naturaleza inherentemente subjetiva de determinadas estimaciones, los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones, lo que podría tener un efecto significativo en los estados financieros consolidados de ejercicios futuros.

A continuación, se detallan las estimaciones contables más relevantes y los juicios más significativos aplicados por la Dirección en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Estimaciones contables relevantes

- Valor recuperable de los activos no corrientes, vidas útiles y fondo de comercio y valor razonable en combinaciones de negocio o por transacciones societarias

La contabilización de los activos no corrientes y del fondo de comercio requiere la aplicación de estimaciones y juicios significativos, tanto en su reconocimiento inicial como en su valoración posterior.

En particular, el Grupo debe estimar (i) las vidas útiles de los activos materiales e intangibles, (ii) el valor recuperable de los activos no corrientes cuando hay indicios de deterioro y, al menos anualmente, para los activos de vida útil indefinida y fondo de comercio y (iii) el valor razonable de los activos en la contabilización de combinaciones de negocio o por transacciones societarias que impliquen cambio de control o influencia significativa.

i) Activos materiales e intangibles: vidas útiles

La determinación de las vidas útiles de los activos materiales e intangibles se basa en la estimación del período durante el cual se espera que dichos activos generen beneficios económicos para el Grupo. Esta evaluación requiere considerar factores de índole legal, tecnológica, funcional o económica tales como:

- la evolución tecnológica esperada,
- los ciclos de vida comercial de los productos farmacéuticos,
- los cambios en marcos regulatorios, cuando aplique, y
- la frecuencia de uso de los activos por desgaste.

ii) Activos materiales e intangibles y participaciones en asociadas: valor recuperable

Asimismo, el Grupo evalúa si existen indicios de deterioro en sus activos no corrientes que se amortizan y, en el caso de identificarlos, estima el valor recuperable de dichos activos. Cuando el valor recuperable es inferior al valor en libros, el Grupo reconoce un deterioro.

En los factores de identificación de indicios de deterioro, el Grupo considera, entre otros, los siguientes factores internos o externos, tales como:

- la evolución del entorno macroeconómico,
- cambios en el marco regulatorio,
- la intensificación de la competencia,
- la obsolescencia tecnológica,
- la cancelación o retraso de proyectos de "investigación y desarrollo",
- el deterioro en el desempeño comercial de determinados productos, y
- modificaciones relevantes en el modelo de negocio.

Estos factores pueden afectar tanto al importe esperado de los flujos de efectivo futuros como al momento en que dichos flujos se materializarán.

En el caso de los activos intangibles con vida útil indefinida se determina el valor recuperable anualmente (Nota 4(g) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

iii) Fondo de comercio y unidades generadoras de efectivo (UGE): valor recuperable

El fondo de comercio no se amortiza y se somete, al menos anualmente, a pruebas de deterioro a nivel de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que se encuentra asignado.

La determinación del valor recuperable de una UGE principalmente requiere:

- La elaboración de proyecciones de flujos de efectivo futuros basadas en los planes de negocio aprobados, que incluyen hipótesis tales como: (i) la evolución de ventas, (ii) los márgenes operativos esperados, (iii) los planes /necesidades de inversión futuras.
- La determinación de la tasa de éxito en los proyectos de investigación y desarrollo - entendida como la probabilidad de que el resultado final de un estudio clínico sea satisfactorio, las tasas de crecimiento a perpetuidad y las tasas de descuento adecuadas que reflejen los riesgos inherentes del negocio.

En el ámbito farmacéutico, estas hipótesis están condicionadas por factores como la evolución del pipeline de productos, los resultados de ensayos clínicos, la obtención de aprobaciones regulatorias, la vida comercial esperada de los productos, aparición de productos sustitutivos, así como por cambios en las políticas de precios, entre otros.

Dado el carácter inherentemente incierto de muchas de las hipótesis utilizadas, modificaciones razonablemente posibles en las estimaciones clave podrían dar lugar a impactos relevantes en el valor en libros de dichos activos en ejercicios futuros. Por este motivo, el Grupo revisa periódicamente la adecuación de las hipótesis utilizadas y el alineamiento de las mismas con el plan estratégico aprobado por la Dirección y del entorno en el que opera.

iv) Valor razonable en combinaciones de negocio y reconocimiento inicial de activos

En las combinaciones de negocios, el Grupo determina el valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición.

Este proceso requiere primeramente juicio en la identificación de activos y pasivos que afloran y se reconocen en el momento de la combinación de negocio, tales como:

- activos intangibles relacionados con cartera de productos o con productos en desarrollo,
- relaciones con clientes,
- activos tecnológicos, y
- pasivos contingentes.

Posteriormente, se estima el valor razonable de los activos y pasivos identificados en la combinación de negocio, lo que implica el uso de técnicas de valoración y la aplicación de hipótesis relevantes, especialmente en relación con:

- las proyecciones de flujos de caja futuros,
- las tasas de éxito y calendarios de lanzamientos para los productos en desarrollo,
- las tasas de descuento,
- las tasas de crecimiento a largo plazo, y
- la vida económica de los activos identificados.

Estas estimaciones son particularmente relevantes en la valoración de activos intangibles asociados a cartera de productos, productos en desarrollo, tecnologías y relaciones comerciales, donde las hipótesis se verían significativamente afectadas, entre otros por el éxito clínico y comercial de los productos, cambios en el entorno regulatorio y económico y, el lanzamiento de productos de competidores (Nota 3 y 4(a) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

v) Participaciones retenidas tras operaciones societarias

Como consecuencia de una operación societaria – como por ejemplo la pérdida de influencia significativa en una participación retenida o en la obtención de control de una participación que previamente tenía la consideración de asociada – se debe determinar el valor razonable en el reconocimiento inicial de la participación retenida o de la participación previamente considerada como asociada.

La determinación de este valor razonable, cuando la sociedad no cotiza, se determina considerando el uso de técnicas de valoración como:

- la aplicación de múltiplos de mercado, o
- el descuento de flujos de caja para el cual se utilizan hipótesis relevantes como: resultados operativos a largo plazo, niveles de inversión recurrente en activos productivos, tasas de descuento y tasas de crecimiento a perpetuidad.

Estas variables están altamente influenciadas por la evolución futura del entorno económico, competitivo, regulatorio y tecnológico, lo que implica un grado significativo de juicio en su determinación.

- Capitalización de costes de desarrollo como activo intangible

El Grupo capitaliza los costes de desarrollo cuando se cumplen los criterios establecidos en la NIC 38, lo que requiere un juicio significativo por parte de la Dirección.

Los criterios claves en este ámbito son: la viabilidad técnica del producto, la capacidad del Grupo para explotar comercialmente los desarrollos y la expectativa de que generarán beneficios económicos futuros suficientes para recuperar el importe de los activos capitalizados (Nota 4(d) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

- Valoración de existencias y evaluación de su recuperabilidad

Las existencias se valoran al menor entre el coste y su valor neto realizable. Esta evaluación depende de factores como:

- certificaciones anuales regulatorias,
- cambios comerciales, regulatorios con impacto en los precios de venta,
- lanzamientos de productos sustitutivos por competidores,
- la evolución de la demanda de los productos en los próximos 12 meses, y
- ciclos de vida de los productos.

La Dirección evalúa de forma periódica la recuperabilidad de las existencias y registra las correcciones valorativas necesarias cuando existe obsolescencia o el valor en libros excede de su valor neto realizable.

- Impuestos diferidos y posiciones fiscales inciertas

El reconocimiento de activos por impuestos diferidos, principalmente por bases imponibles negativas y diferencias temporarias deducibles, requiere determinar los beneficios imponibles futuros, la estimación del momento en que serán deducibles dichos activos y el momento esperado de reversión de los pasivos por impuestos diferidos. Esta evaluación se basa en la planificación fiscal del Grupo dentro del marco normativo aplicable (Nota 4(q) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

Asimismo, la determinación del gasto por impuesto sobre beneficios requiere juicios significativos en relación con la interpretación de la normativa fiscal vigente en las distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo, valorando la probabilidad de que las autoridades fiscales acepten los criterios adoptados y estimando el importe que, en su caso, deba ser reconocido como pasivo contingente (Nota 19).

- Provisiones y pasivos contingentes

El Grupo reconoce provisiones cuando existe una obligación presente, legal o implícita, derivada de sucesos pasados, cuya salida de recursos es probable para su liquidación y puede estimarse de forma fiable. El importe de la provisión es la mejor estimación del Grupo respecto al desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente.

La determinación de dicho importe implica un juicio significativo y la utilización de estimaciones que tienen en cuenta:

- la mejor información disponible a la fecha de cierre, estimando la probabilidad de ocurrencia del hecho,
- la opinión de expertos independientes cuando procede, y
- la evaluación de riesgos legales, fiscales, regulatorios o contractuales.

Debido a la incertidumbre inherente a estas estimaciones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes inicialmente reconocidos (Notas 18 y 29 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 y Nota 21).

- Valoración de instrumentos financieros

La determinación del valor razonable de determinados instrumentos financieros requiere la utilización de técnicas de valoración que incorporan hipótesis relativas a variables de mercado observables y no observables, tales como: tipos de interés, tipos de cambio, volatilidad y riesgo de crédito de las partes. Cuando no existen precios cotizados en mercados activos, estas valoraciones incorporan un mayor grado de estimación y juicio (Notas 21 y 22)

En el caso de las opciones de compra en participaciones, el modelo de valoración se fundamenta en los siguientes elementos:

- Valor razonable de las acciones;
- Precio de ejercicio;
- Tasa libre de riesgo;
- Plazo de la opción;
- Volatilidad;
- Rentabilidad de dividendos.

El Grupo no se reconoce ningún activo por la valoración de los instrumentos financieros correspondientes a opciones de compra de participaciones - en la medida en que los importes no son significativos – dado el amplio rango de variabilidad positiva en la estimación (Nota 21).

Estas estimaciones pueden verse afectadas por cambios en las condiciones de mercado y en el entorno financiero, entre otros.

- Determinación de reembolsos y descuentos a clientes por chargebacks en Estados Unidos

El mecanismo de los descuentos a clientes por chargebacks en EE.UU. no depende únicamente de las ventas de Grifols al distribuidor mayorista, sino del tipo de cliente final al que el distribuidor mayorista vende posteriormente el producto en EE.UU. Los distribuidores son los responsables de aplicar el chargeback solo en el momento de la venta al cliente final, y el porcentaje de descuento varía de forma significativa en función de la categoría del cliente. Los clientes finales se agrupan en categorías con niveles de descuento muy distintos - por ejemplo, la categoría de clientes gubernamentales genera descuentos sensiblemente superiores a otras categorías.

En este sentido, la provisión por chargebacks se reconoce en el momento de la venta al distribuidor y su estimación se basa en la experiencia histórica de liquidaciones, los términos contractuales vigentes, el nivel de inventario en poder de los distribuidores y la concesión de diferentes niveles de descuentos dependiendo del mix previsto de cliente final al que el distribuidor venderá el producto (Nota 4(p) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

Pequeñas variaciones en las hipótesis utilizadas pueden tener un impacto relevante en los ingresos reconocidos.

Juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

- Evaluación del control sobre participadas

La determinación de si el Grupo controla o no una participada requiere un juicio significativo y no se basa únicamente en el porcentaje de participación superior al 50,01%. Para ello se analizan factores tales como:

- los derechos de voto reales que otorgan mayoría en la toma de decisiones relevantes;
- los derechos de voto potenciales, considerándose a estos efectos aquellos ejercitables en la fecha de cierre contable (Nota 21.c);
- los derechos derivados de acuerdos contractuales y pactos entre accionistas;
- la capacidad para dirigir las actividades relevantes, y
- la exposición a rendimientos variables.

En las sociedades que se detallan a continuación, aunque el Grupo mantiene participaciones inferiores al 50,01 %, estas se consolidan por el método de integración global, debido principalmente a acuerdos contractuales y derechos de voto potenciales asociados a opciones de compra que son (i) sustantivos, (ii) ejercitables al cierre y (iii) financieramente atendibles, lo que permite concluir que tiene el control (Nota 13.e):

Sociedad	Participación (%)
Haema GmbH ⁽¹⁾	-
BPC Plasma, Inc ⁽¹⁾	-
Plasmavita Healthcare GmbH ⁽²⁾	50%
Grifols (Thailand) Pte Ltd ⁽³⁾	48%

⁽¹⁾ Los derechos de voto potenciales asociados a opciones de recompra que son (i) sustantivos, (ii) ejercitables al cierre y (iii) financieramente atendibles, permite concluir que se retiene el control sobre ambas sociedades.

⁽²⁾ Acuerdos contractuales entre accionistas que otorgan mayoría en la toma de decisiones y por tanto, el control sobre la sociedad.

⁽³⁾ El porcentaje de acciones con derecho a voto le otorga mayoría para la toma de decisiones y por tanto, el control sobre la sociedad.

- Evaluación de influencia significativa

Con carácter general, la influencia significativa se presume cuando el Grupo posee una participación superior al 20%. No obstante, para determinar si existe influencia significativa, el Grupo considera no solo el porcentaje de participación y los derechos potenciales ejercitables a la fecha de cierre, sino también factores cualitativos como la presencia en el Consejo de Administración, la participación en decisiones operativas relevantes tales como: aprobación del plan de negocio, la política de dividendos y los presupuestos, así como la intervención de personal directivo con capacidad de decisión.

A continuación, se muestra una sociedad donde el Grupo posee una participación de 50,1 %, si bien la consolida por el método de puesta en equivalencia, dado que los acuerdos contractuales y la estructura de gobierno limitan su capacidad de control pero, le otorgan la capacidad de influir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad (Nota 9):

Sociedad	Participación
Grifols Canada Plasma Corporation	50,1%

- Clasificación de instrumentos financieros como patrimonio o pasivo

La clasificación de determinados instrumentos financieros como instrumentos de patrimonio o como pasivos financieros requiere la aplicación de juicios complejos, especialmente cuando, bajo determinadas circunstancias, podrían implicar una salida de efectivo para el Grupo (Nota 13 y 14(d)).

- Cancelación anticipada de un instrumento de deuda

Los pagos por la cancelación anticipada de deuda financiera, que incluyen la prima de cancelación anticipada pagada a los prestamistas, se presentan íntegramente como flujos de efectivo de las actividades de financiación en estado de flujos de efectivo consolidado.

- Pagos aplazados con componente financiero significativo

Los pagos aplazados por adquisición de activos o negocios que incluyen un componente financiero significativo se presentan como flujos de efectivo de las actividades de financiación en el estado de flujos de efectivo consolidado.

- Evaluación de obligaciones contractuales específicas

En determinados contratos, el Grupo debe evaluar si existen obligaciones contractuales o implícitas que den lugar al reconocimiento de pasivos o a la reclasificación de determinados instrumentos. Estas evaluaciones requieren un análisis detallado de los términos contractuales y de su sustancia económica.

En relación con las obligaciones contractuales derivadas del acuerdo suscrito con Haier por la venta del 20% de las acciones de Shanghai RAAS, se ha concluido que: (i) a la fecha de cierre, la probabilidad de salida de recursos hacia Haier es baja, dado que de acuerdo con los resultados de los diferentes escenarios contemplados se estima que Grifols cumplirá con el importe agregado de EBITDA correspondiente a los ejercicios 2024–2028 del Grupo Grifols Diagnostic Solutions; y (ii) no existe una obligación contractual de declarar y distribuir dividendos por parte de la participada Grifols Diagnostic Solutions, Inc., si bien ha asumido el compromiso de emplear esfuerzos comercialmente razonables en este sentido (Nota 21(d)).

- Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos, en los que Grifols es el arrendatario, incluyen opciones de prórroga o de cancelación anticipada. La estimación del plazo de arrendamiento implica un grado significativo de juicio para determinar la totalidad de los años en el cálculo del activo y pasivo por arrendamiento. Este plazo se determina considerando el plan de negocio aprobado por la Dirección. Cualquier cambio posterior, en el plazo por arrendamiento, podría tener un impacto significativo sobre el importe de los activos y pasivos por arrendamiento ya reconocidos (Nota 4(f) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025).

- Cambio climático y sus potenciales impactos

El Grupo analiza periódicamente los riesgos físicos y de transición asociados al cambio climático, considerando escenarios internacionales y recomendaciones del TCFD. Con base en la información disponible, no se han identificado impactos materiales que requieran ajustes en los estados financieros, si bien estos juicios podrían modificarse en el futuro ante cambios regulatorios, tecnológicos o de mercado.

No se han producido modificaciones en los juicios empleados en ejercicios anteriores relativos a las incertidumbres existentes.

El Grupo está expuesto a riesgos en relación con cambios en los tipos de interés y en los tipos de cambio.

La Dirección de Grifols no considera que exista ninguna hipótesis o causa de incertidumbre en las estimaciones que suponga un riesgo significativo que puede dar lugar a ajustes materiales en el próximo ejercicio.

Las estimaciones y juicios de valor relevantes empleados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no difieren significativamente de los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

c) Comparación de la Información

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Grifols correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 muestran de forma comparativa las cifras al 31 de diciembre de 2025 para el balance consolidado, así como el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y de sus notas correspondientes.

d) Estacionalidad de las operaciones del periodo

Dada la naturaleza de las actividades desarrolladas por el Grupo, no existen factores que determinen estacionalidades significativas en las operaciones del Grupo y que pudieran condicionar la interpretación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 en comparación con unos estados financieros de un ejercicio anual completo.

e) Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

(3) Cambios en el perímetro de consolidación

El Grupo elabora sus estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyendo sus inversiones en todas sus sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos. En el Apéndice I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2025 se detallan las sociedades participadas, directa o indirectamente, por Grifols, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación a dicha fecha.

A continuación, se detallan las principales variaciones en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026:

a) Nuevas constituciones, combinaciones de negocios u otras adquisiciones o aumento de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas:

Nombre	Sociedad Matriz	Concepto	Fecha	Método de consolidación	30/06/26	
					% derechos de voto adquiridos	% derechos de voto totales tras la adquisición ⁽¹⁾
Grifols International Services Designated Activity Company	Grifols S.A.	Constitución	Febrero	Integración Global	100,00 %	100,00 %
Grifols International Services USA, Inc	Grifols Shared Services North America Inc.	Constitución	Febrero	Integración Global	100,00 %	100,00 %
Grifols Regional Headquarters Company	Grifols S.A.	Constitución	Marzo	Integración Global	100,00 %	100,00 %
Biotest GmbH & Co. KGaA (anteriormente Biotest, AG)	Grifols S.A. y Grifols Biotest Holdings, GmbH	Adquisición	Abril	Integración Global	0,75 %	100,00 %
Biomat Newco, Corp. ⁽²⁾	Grifols Shared Services North America Inc.	Adquisición	Junio	Integración Global	1,50 %	92,90 %

⁽¹⁾ Porcentaje correspondiente a la participación directa e indirecta de la sociedad matriz inmediatamente superior sobre la filial.

⁽²⁾ Corresponde a la acción pagada con fecha 30 de junio de 2026 (ver Nota 14).

(4) Política y Gestión de Riesgos Financieros

A 30 de junio de 2026 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2025. Los principales riesgos a los que se enfrenta el Grupo están descritos en la Nota 30 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025.

(5) Información Financiera por Segmentos

La distribución por segmentos de negocio del importe neto de la cifra de negocios para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 es como sigue:

	Total importe neto de la cifra de negocios (Millones de euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Biopharma	3.148	3.154
Diagnóstico	284	332
Bio supplies	50	69
Otros	92	122
Total	3.574	3.677

La distribución por área geográfica del importe neto de la cifra de negocios para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 es como sigue:

Área geográfica	Total importe neto de la cifra de negocios (Millones de Euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
España	205	210
Resto UE	593	582
USA + Canada	2.058	2.093
Resto del mundo	718	792
Total importe neto de la cifra de negocios	3.574	3.677

La distribución por segmentos de negocio del importe neto del resultado consolidado para los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 es como sigue:



		Seis meses terminados el 30 de junio de 2026						Seis meses terminados el 30 de junio de 2025					
		Millones de Euros						Millones de Euros					
		Biopharma	Diagnostic	Bio Supplies	Otros	Gastos No Asignables	Resultado Consolidado	Biopharma	Diagnostic	Bio Supplies	Otros	Gastos No Asignables	Resultado Consolidado
Ingresos de Clientes Externos (1)		3.148	284	50	92	—	3.574	3.154	332	69	122	—	3.677
Gastos que no requieren desembolso en efectivo materiales (2)		(17)	(1)	—	—	—	(18)	(17)	10	—	2	2	(3)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación con actividad similar a la del Grupo (2)	Nota 9	(1)	—	—	—	—	(1)	(6)	—	—	—	—	(6)
Otros Ingresos y Gastos Operativos (2)		(2.312)	(205)	(35)	(98)	(117)	(2.767)	(2.293)	(254)	(46)	(112)	(126)	(2.831)
EBITDA (1)		818	78	15	(6)	(117)	788	838	88	23	12	(124)	837
Amortizaciones (2) (3)		(162)	(29)	(4)	(7)	(9)	(211)	(165)	(32)	(5)	(9)	(8)	(219)
Resultado de Explotación (1)		656	49	11	(13)	(126)	577	673	56	18	3	(132)	618
Ingresos financieros	Nota 16	—	—	—	—	130	130	—	—	—	—	59	59
Gastos financieros		—	—	—	—	(348)	(348)	—	—	—	—	(371)	(371)
Resultado Financiero (1)	Nota 16	—	—	—	—	(218)	(218)	—	—	—	—	(312)	(312)
Gasto por Impuesto sobre las ganancias (1)	Nota 19	—	—	—	—	(88)	(88)	—	—	—	—	(75)	(75)
Resultado después de Impuestos (1)		656	49	11	(13)	(432)	271	673	56	18	3	(519)	231

(1) Magnitudes revisadas por el CODM

(2) Otras partidas materiales

(3) Efecto impositivo asociado al resultado de entidades valoradas por el método de la participación con actividad similar a la del Grupo

(6) Fondo de Comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado a 30 de junio de 2026 son como sigue:

Millones de euros				
	Segmento	Saldo a 31/12/2025	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2026
Valor Neto				
Grifols UK, Ltd. (UK)	Biopharma	8	—	8
Grifols Italia.S.p.A. (Italia)	Biopharma	6	—	6
Biomat USA, Inc. (EEUU)	Biopharma	806	26	832
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	10	—	10
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	Biopharma	1.891	59	1.950
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	41	—	41
Grifols Diagnostic (Novartis & Hologic) (EEUU, España y Hong Kong)	Diagnóstico	2.474	76	2.550
Kiro Grifols, S.L. (España)	Otros	15	—	15
Haema, GmbH. (Alemania)	Biopharma	190	—	190
BPC Plasma, Inc. (EEUU)	Biopharma	146	5	151
Plasmavita Healthcare GmbH (Alemania)	Biopharma	10	—	10
Alkahest, Inc (EEUU)	Otros	65	2	67
Grifols Canada Therapeutics, Inc (Canadá)	Biopharma	139	(1)	138
GigaGen, Inc (EEUU)	Otros	109	3	112
Haema Plasma Kft. (Hungría)	Biopharma	14	1	15
Grifols Canada Plasma II, Inc. (anteriormente Prometic Plasma Resources, Inc.) (Canadá)	Biopharma	9	—	9
Grifols Biotest Holdings GmbH / Biotest AG (Alemania)	Biopharma	304	—	304
Grifols Bio Supplies Inc (EEUU)	Bio Supplies	163	5	168
Biomat Holdings LLC (EEUU)	Biopharma	433	14	447
		6.833	190	7.023

Análisis del deterioro de valor:

i) Estructura de las UGEs

Las UGEs se corresponden con los segmentos reportables excepto por el segmento Otros que comprende Kiro Grifols, Alkahest y GigaGen como UGEs separadas.

Como consecuencia de la adquisición de Talecris en el ejercicio 2011 y a efectos del análisis del deterioro de valor, el Grupo agrupa sus UGEs asignadas a Biopharma al nivel de segmento Biopharma debido a que se esperaban obtener importantes sinergias a partir de la adquisición de Talecris, a la existencia de una integración vertical del negocio y a la falta de un mercado independiente organizado para los productos.

Dado que las sinergias benefician globalmente al segmento Biopharma, estas no pueden ser asignadas a UGE's individuales. El segmento Biopharma representa el nivel más bajo al que el fondo de comercio se asigna y que es objeto de control para los propósitos de gestión interna por parte de la Dirección del Grupo.

Asimismo, a raíz de la adquisición del negocio de diagnóstico de Novartis en el ejercicio 2014, el Grupo decidió agrupar Araclon, Progenika, Australia y la unidad de diagnóstico transfusional de tecnología NAT de Hologic en una única UGE correspondiente al negocio Diagnóstico dado que la adquisición está favoreciendo no solo una integración vertical del negocio sino también oportunidades de venta cruzada. A efectos de gestión, además, la Dirección del Grupo está focalizada en el negocio por encima de las áreas geográficas o las sociedades individuales.

Adicionalmente, debido a la adquisición del 51% restante de las acciones de Access Biologicals LLC en el ejercicio 2022, se identificó una nueva UGE para el negocio de Bio Supplies.

En este sentido, las UGEs establecidas por la Dirección de Grifols son:

- Biopharma
- Diagnóstico
- Bio Supplies
- Kiro Grifols
- Gigagen
- Alkahest

El fondo de comercio de Alkahest se generó como contrapartida al pasivo por impuesto diferido correspondiente a los activos intangibles reconocidos a raíz de la asignación del exceso de precio de compra sobre los activos netos adquiridos.

ii) Deterioro de valor

No hay indicios de deterioro en las UGEs a 30 de junio de 2026.

(7) Otros Activos Intangibles, Derechos de Uso e Inmovilizado Material

El movimiento de Otros Activos Intangibles, Derechos de Uso e Inmovilizado Material para el periodo de seis meses terminado a 30 junio 2026 es como sigue:

	Millones de euros			
	Otros Activos Intangibles	Derechos de Uso	Inmovilizado Material	Total
Total Coste a 31/12/2025	4.127	1.329	5.385	10.841
Total amortización a 31/12/2025	(1.352)	(397)	(2.257)	(4.006)
Deterioro a 31/12/2025	(47)	—	(8)	(55)
Saldo a 31/12/2025	2.728	932	3.120	6.780
Coste				
Altas	91	60	128	279
Bajas	—	(105)	(14)	(119)
Traspasos	(1)	(1)	1	(1)
Diferencias de conversión	78	31	102	211
Total coste a 30/06/2026	4.295	1.314	5.602	11.211
Amortización				
Altas (nota 15)	(64)	(41)	(106)	(211)
Bajas	—	19	10	29
Traspasos	—	1	—	1
Diferencias de conversión	(32)	(10)	(51)	(93)
Total amortización a 30/06/2026	(1.448)	(428)	(2.404)	(4.280)
Deterioro				
Altas	(1)	—	(21)	(22)
Bajas	—	—	1	1
Diferencias de conversión	(1)	—	—	(1)
Total deterioro a 30/06/2026	(49)	—	(28)	(77)
Total saldo a 30/06/2026	2.798	886	3.170	6.854

A 30 junio 2026, y en el marco de la optimización de su red global de plasma, el Grupo ha reconocido, de conformidad con la NIC 36, pérdidas por deterioro asociadas al cierre de 29 centros de donación en Estados Unidos por importe de 22 millones de euros (26 millones de dólares estadounidenses) en inmovilizado material e intangible.

El inmovilizado intangible adquirido a Talecris incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden a Gamunex y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Talecris y clasificados como cartera de productos adquirida. Los activos intangibles registrados corresponden al conjunto de derechos relativos al producto Gamunex, su licencia de comercialización y distribución, la marca y así como las relaciones con hospitales. Cada uno de estos componentes está estrechamente vinculado, siendo totalmente complementarios, están sujetos a riesgos similares, y tienen un proceso de aprobación regulatorio similar.

El inmovilizado intangible adquirido a Biotest incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden al segmento de terapias plasmáticas y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Biotest y clasificados como cartera de productos adquirida.

El inmovilizado intangible adquirido a Access Biologicals LLC incluye principalmente las relaciones con clientes. Dicho inmovilizado ha sido registrado a valor razonable a la fecha de adquisición de Access Biologicals LLC y clasificado como relaciones con clientes adquiridas.

La vida útil estimada de la cartera de productos adquirida a Talecris se considera limitada y se ha estimado en 30 años, en base al ciclo de vida esperado del producto (Gamunex). El método de amortización es lineal.

A 30 junio 2026, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Talecris es de 14 años y 11 meses (15 años y 11 meses a 30 junio 2025).

La vida útil estimada de la cartera de productos adquirida a Biotest se considera limitada y se ha estimado en 30 años, en base al ciclo de vida esperado de los productos. El método de amortización es lineal.

La vida útil estimada de las relaciones con clientes adquiridas a Access Biologicals LLC se considera limitada y se ha estimado en 14 años, en base a la tasa de caída de las mismas. El método de amortización es lineal.

A 30 junio 2026, el Grupo tiene reconocido un importe de 1.426 millones de euros como gastos de desarrollo en curso (1.494 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Dicho importe incluye un importe de 240 millones de euros a 30 junio 2026 (233 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) correspondiente a los proyectos de investigación y desarrollo en curso de productos para trastornos neurodegenerativos y enfermedades neuromusculares adquiridos a Alkermes. Asimismo, dicho importe incluye también un importe de 785 millones de euros a 30 junio 2026 (895 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) correspondiente a los proyectos de investigación y desarrollo en curso en terapias plasmáticas adquiridos a Biotest (Fibrinógeno y Trimodulin).

El inmovilizado en curso a 30 junio 2026 asciende a 842 millones de euros (726 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) y corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades y de su capacidad productiva en Estados Unidos, Canadá, Irlanda y Alemania.

El Grupo ha reconocido un importe de 11 millones de euros como intereses capitalizados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a 30 junio 2026 (14 millones de euros a 30 junio 2025).

A 30 junio 2026, el Grupo mantiene compromisos de compra de inmovilizado material e intangible por valor de 132 millones de euros.

(8) Arrendamientos

La composición de este capítulo del balance consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Derechos de uso		Millones de euros	
		30/06/2026	31/12/2025
Terrenos y edificios		866	916
Maquinaria		3	3
Equipos informáticos		6	3
Vehículos		11	10
		886	932

Pasivos por arrendamiento		Millones de euros	
	Referencia	30/06/2026	31/12/2025
No corriente	Nota 14	928	969
Corriente	Nota 14	117	113
		1.045	1.082

El movimiento del periodo terminado el 30 de junio de 2026 se incluye en la nota 7 "Otros Activos Intangibles, Derechos de Uso e Inmovilizado Material".

La composición de los pasivos por arrendamiento a partir del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue. Se presentan los pagos futuros mínimos sin descontar clasificados en base a su vencimiento junto con el efecto del descuento financiero:

	Millones de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Vencimiento a:		
Hasta un año	117	113
Dos años	113	108
Entre tres y cinco años	299	296
Más de cinco años	1.121	1.196
	1.650	1.713
Efecto de descuento financiero	(605)	(631)
Total pasivos por arrendamiento	1.045	1.082

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionados con contratos de arrendamiento durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 son:

Amortización derechos de uso		Millones de euros	
		Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Edificios		36	39
Maquinaria		1	1
Equipos informáticos		1	—
Vehículos		3	3
		41	43

		Millones de euros	
	Referencia	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Gastos financieros por arrendamientos	Nota 16	27	29
		27	29

		Millones de euros	
		Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Gastos relacionados con contratos de poco valor		8	8
Otros gastos operativos por arrendamiento		14	13
		22	21

A 30 de junio de 2026, el Grupo ha pagado un importe total de 60 millones de euros relacionados con los contratos de arrendamiento (61 millones de euros a 30 de junio de 2025).

El importe total reconocido en el balance consolidado corresponde a contratos de arrendamientos en los cuales el Grupo es el arrendatario.

(9) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación y Acuerdos Conjuntos

Los movimientos habidos en las inversiones en entidades asociadas contabilizadas por el método de la participación para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

Millones de euros				
2026				
Entidades valoradas por el método de la participación con actividad similar a la del Grupo				
	Grifols Egypt Plasma Derivatives	BioDarou P.J.S. Co.	Grifols Canada Plasma Corporation	Total
Saldo a 1 de enero	76	2	19	97
Aportaciones	19	—	—	19
Participación en beneficios / (pérdidas)	—	—	(1)	(1)
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	4	—	—	4
Traspasos	—	(2)	—	(2)
Saldo al 30 de Junio	99	—	18	117

Los principales movimientos de las entidades valoradas por el método de la participación con actividad similar a la del Grupo se explican a continuación:

Grifols Canada Plasma Corporation

El 1 de noviembre de 2025, el Grupo adquirió el 50,10% del capital social de Canadian Plasma Resources Corporation (CPR), sociedad privada canadiense dedicada a la recolección de plasma para la fabricación de terapias derivadas. La operación se realizó mediante la suscripción de nuevas acciones por un importe aproximado de 27 millones de dólares canadienses (19 millones de euros), incluyendo costes directamente atribuibles a la transacción. Tras la operación, la sociedad pasó a denominarse Grifols Canada Plasma Corporation

No obstante, a pesar de la participación mayoritaria, la estructura de gobierno y los acuerdos contractuales vigentes limitan la capacidad del Grupo para ejercer el control sobre Grifols Canada Plasma Corporation En particular:

- Estructura de gobierno y dirección de actividades relevantes: Los acuerdos entre accionistas establecen que la gestión y dirección de las actividades relevantes de Grifols Canada Plasma Corporation corresponde al Administrador Único, designado por el bloque de accionistas preexistente a la transacción. El Administrador Único posee plenas facultades decisorias sobre la actividad operativa —incluyendo la aprobación del plan de negocio, del presupuesto anual, la política de dividendos y la dirección de las operaciones— sin que existan mecanismos contractuales que subordinen dichas decisiones a la aprobación de Grifols.
- Ausencia de derechos sustantivos para nombrar o destituir al órgano de administración: Grifols no dispone de derechos sustantivos que le permitan designar, cesar o sustituir de forma unilateral al Administrador Único ni dirigir directa o indirectamente las decisiones clave sobre las actividades relevantes. Su capacidad de intervención se limita a situaciones excepcionales de naturaleza regulatoria o reputacional grave.

- **Derechos de protección:** Grifols ostenta exclusivamente derechos de protección sobre determinadas decisiones extraordinarias o estructurales (p. ej., modificaciones estatutarias, cambios en el objeto social, emisión de instrumentos de capital, operaciones corporativas relevantes o constitución de filiales). Estos derechos tienen como finalidad salvaguardar la inversión de Grifols y no otorgan poder para dirigir las actividades relevantes de la entidad.
- **Ausencia de derechos de veto o de mecanismos alternativos de control:** No existen acuerdos contractuales adicionales que faculten a Grifols para vetar decisiones ordinarias de gestión ni mecanismos que modifiquen la distribución del poder de decisión definida en la estructura de gobierno.
- **Órganos conjuntos de carácter consultivo:** El acuerdo contempla la existencia de comités conjuntos de carácter técnico o de calidad, cuyo rol es exclusivamente consultivo o de supervisión. Estos comités no disponen de facultades decisorias ni capacidad vinculante sobre la gestión, por lo que no alteran la evaluación del control.
- **Opciones de compra y venta no ejercitables a la fecha de cierre:** El contrato incluye una opción de compra a favor de Grifols y una opción de venta ejercitable por los accionistas preexistentes. Sin embargo, ninguna de estas opciones es ejercitable a la fecha de cierre, por lo que no confieren derechos de voto potenciales evaluables en el análisis del control.

En consecuencia, aun cuando existe una participación mayoritaria en el capital social, Grifols no tiene poder sobre las actividades relevantes, no puede dirigir unilateralmente las políticas financieras y operativas y no controla los órganos de administración. Por ello, la participación en Grifols Canada Plasma Corporation se consolida mediante el método de puesta en equivalencia, al tener la capacidad de influir en las decisiones de política financiera y operativa.

En el marco del contrato de adquisición, el Grupo, a través de GWWO, ha otorgado un crédito destinado a financiar las necesidades operativas de la sociedad y facilitar su transición. El importe inicial del crédito ascendió a 2 millones de dólares canadienses, desembolsados en noviembre de 2025, y podrá incrementarse progresivamente en función de la actividad operativa. A 30 junio 2026, el saldo dispuesto asciende a 7 millones de dólares canadienses (4 millones de euros). (Ver Nota 10 y Nota 23).

Grifols Egypt for Plasma Derivatives (S.A.E.)

Con fecha 29 de julio de 2021, se cerró un acuerdo de cooperación con la Organización Nacional de Proyectos de Servicios (NSPO por sus siglas en inglés) con el objetivo de ayudar a construir una plataforma para llevar la autosuficiencia en medicamentos derivados del plasma a Egipto. La Sociedad realizó una primera contribución de 37 millones de dólares americanos (equivalentes a 30 millones de euros a la fecha de su integración), y a cambio recibió acciones de Grifols Egypt for Plasma Derivatives representativas del 49% de su capital social. La Sociedad se comprometió a realizar aportaciones de capital hasta alcanzar su participación proporcional en el capital social de la participada, a medida que se aprobaran los correspondientes requerimientos de capital.

Con fecha 18 de febrero de 2026, el Consejo de Administración de Grifols Egypt for Plasma Derivatives aprobó un aumento de capital social desde 300 millones de dólares americanos hasta 500 millones de dólares americanos, dentro del límite del capital autorizado.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, el Grupo ha realizado aportaciones de capital por importe de 22 millones de dólares americanos (22 millones de dólares en los periodos 2025, 2023 y 2022, y 44 millones de dólares americanos en el ejercicio 2024), equivalentes al 49% de las ampliaciones de capital efectuadas. De esta manera, el total de aportaciones de capital realizadas por el Grupo a la Sociedad a 30 de junio de 2026 asciende a 169 millones de dólares americanos, equivalentes al 49% de su capital social, que alcanza 345 millones de dólares americanos.

En virtud del plan de inversiones previsto, la compañía se ha comprometido a realizar aportaciones adicionales por 22 millones de dólares americanos en 2026, 39 millones de dólares americanos en 2027 y 15 millones de dólares americanos en 2028.

BioDarou P.J.S. Co.

El 25 de abril de 2022, y una vez obtenidas todas las aprobaciones regulatorias, Grifols cerró la adquisición de Biotest GmbH & Co KGaA. Ésta es la matriz de un consolidado de compañías, donde se incluye una inversión en joint venture correspondiente a una participación del 49% que tiene Biotest Pharma GmbH en BioDarou P.J.S. Co., cuyo domicilio social se encuentra en Teherán, Irán, y que se contabiliza utilizando el método de la participación.

El objetivo de la sociedad es recolectar plasma, procesarlo en inmunoglobulinas, factores y albúmina humana a través de Biotest AG, y posteriormente comercializar los productos terminados en Irán.

En el ejercicio 2026, el Grupo ha decidido iniciar un proceso de desinversión de su participación indirecta en BioDarou P.J.S. Co. En consecuencia, dicha participación ha sido reclasificada como activo no corriente mantenido para la venta.

(10) Activos Financieros

La composición de los activos financieros no corrientes del balance consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Millones de euros			
	Referencia	30/06/2026	31/12/2025
Otras inversiones no corrientes		253	339
Total activos financieros no corrientes valorados a valor razonable		253	339
Depósitos y fianzas no corrientes		18	16
Otros activos financieros no corrientes		32	24
Créditos a largo plazo	(a)	12	133
Total activos financieros no corrientes valorados a coste amortizado		62	173

Dentro del epígrafe de "Depósitos y fianzas no corrientes", se incluyen fianzas a largo plazo con empresas vinculadas por importe de 1 millones de euros a 30 de junio de 2026 (1 millón de euros a 31 de diciembre de 2025) (ver nota 23). Adicionalmente, a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 también incluye un depósito pignorado por importe de 10 millones de dólares americanos, en el marco de la garantía otorgada por el Grupo a la asociada Grifols Egypt for Plasma Derivatives S.A.E. por importe total de 50 millones de dólares americanos, vinculada a un contrato suscrito por dicha sociedad con una institución financiera (ver nota 23).

La participación remanente del 6,58% en las acciones de SRAAS se presenta en "Otras inversiones no corrientes". Dicha inversión se considera un activo financiero valorado a valor razonable con cambios en "Otro resultado global por valoración de instrumentos financieros" cuyo valor razonable se ha calculado en base al precio de la cotización de la acción de SRAAS (CNY 4,43 por acción a 30 de junio de 2026 y CNY 6,34 por acción a 31 de diciembre de 2025) por importe de 249 millones de euros a 30 de junio de 2026 (336 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) reconociendo una pérdida en el epígrafe de otro resultado global consolidado por importe de 87 millones de euros neto de efecto fiscal al 30 de junio de 2026 (80 millones de euros netos al 31 de diciembre de 2025).

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Millones de euros			
	Referencia	30/6/2026	31/12/2025
Derivados corrientes	Nota 22	9	—
Total activos financieros corrientes valorados a valor razonable		9	—

Millones de euros			
	Referencia	30/6/2026	31/12/2025
Depósitos y fianzas corrientes		17	1
Otros activos financieros corrientes		7	23
Créditos a corto plazo	(a)	167	12
Total activos financieros corrientes valorados a coste amortizado		191	36

a) Créditos corrientes y no corrientes

Esta partida está compuesta por los siguientes saldos:

		Millones de euros	
	Referencia	30/06/2026	31/12/2025
Créditos con partes asociadas	Nota 9	4	2
Créditos con partes vinculadas	Nota 23	167	135
Créditos con terceros		8	8
Total créditos corrientes y no corrientes		179	145

En la partida de "Créditos con partes vinculadas" se incluye 35 millones de euros (11 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) correspondientes a los saldos abiertos de cash-pooling de las sociedades Haema GmbH y BPC Plasma, Inc. con Scranton Plasma B.V. (nota 23). El vencimiento de dichos saldos es Junio de 2027. En el ejercicio 2025, Haema GmbH y BPC Plasma Inc distribuyeron a su accionista Scranton Plasma B.V. un dividendo sin salida de caja compensando "Créditos con partes vinculadas" por importe de 87 y 26 millones de euros respectivamente. Dichas distribuciones tuvieron un impacto contra las reservas de las participaciones no dominantes del Grupo. No se han distribuido dividendos en el ejercicio 2026.

Adicionalmente, el epígrafe incluye el préstamo otorgado a Scranton Enterprises B.V. por el Grupo en relación con el pago de la venta de las participaciones de BPC Plasma, Inc. y Haema, GmbH (Nota 21). El importe inicial ascendía a 95 millones de dólares (87 millones de euros) y con vencimiento 28 de diciembre de 2026, prorrogable a 28 de Junio de 2027. Asimismo, en 2023 se dispuso de un importe adicional de 15 millones de euros bajo las mismas condiciones que el préstamo inicial. A 31 de diciembre de 2025 el préstamo se presentaba a largo plazo, sin embargo, a 30 de junio de 2026 se ha reclasificado a corto plazo de acuerdo a su vencimiento. A 30 de junio de 2026, el importe registrado asciende a 132 millones de euros, incluyendo los intereses devengados y capitalizados hasta la fecha (124 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

En el marco del contrato de adquisición de Grifols Canada Plasma Corporation, el Grupo ha otorgado un crédito por valor de 7 millones de dólares canadienses (4 millones de euros) (ver Nota 9).

(11) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Durante los ejercicios 2026 y 2025, el Grupo ha suscrito contratos de cesión sin recurso de derechos de crédito con entidades financieras (factores), a los cuales se le transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los créditos cedidos. Asimismo, el control sobre los créditos cedidos, entendido como la capacidad del factor para venderlos a un tercero no vinculado, de forma unilateral y sin restricciones, se ha transferido al factor.

Las condiciones contractuales incluyen el cobro anticipado de los créditos cedidos que varía entre el 70% y el 100% del importe nominal y un límite de cobertura que los factores cubrirían en caso de insolvencia de los deudores, que varía entre el 90% y el 100% del nominal cedido. Dichos contratos se han considerado factoring sin recurso y el importe anticipado por los factores se ha dado de baja del balance consolidado.

El coste financiero de los derechos de crédito vendidos asciende a 8 millones de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y se presenta en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (6 millones de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025) (ver Nota 16).

El importe de las facturas neto de descuentos que han sido vendidas sin recurso a diversas entidades financieras y que no habrían sido cobradas a 30 de junio de 2026, asciende a un total de 403 millones de euros (325 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

El detalle de saldos con partes vinculadas se encuentra en la Nota 23.

(12) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

La composición de este capítulo del balance consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

	Millones de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Imposiciones a corto plazo	5	8
Efectivo restringido	—	24
Caja y bancos	508	793
Total Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	513	825

A 31 de diciembre de 2025, existía un importe restringido de 24 millones de euros en una cuenta bancaria del Grupo, sobre el que la entidad financiera mantiene una limitación operativa de carácter administrativo. Dicha limitación no altera la titularidad del efectivo ni modifica su naturaleza, sino que responde a procedimientos internos de autorización propios de la operativa bancaria. A 30 de junio de 2026 la mencionada limitación operativa de carácter administrativo ya no existe por lo que el Grupo no cuenta con efectivo restringido.

El Grupo monitoriza de forma continua la exposición a estas restricciones y considera que no afectan significativamente a su liquidez global ni a su capacidad para atender sus obligaciones financieras a corto plazo.

(13) Patrimonio Neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el cual forma parte integrante de esta nota de los estados financieros intermedios consolidados.

a) Capital suscrito

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital social de la Sociedad asciende a 119.603.705 euros y está compuesto por:

- Acciones Clase A: 426.129.798 acciones de 0,25 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la Sociedad.
- Acciones Clase B: 261.425.110 de 0,05 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son acciones sin voto con los derechos preferentes establecidos en los estatutos de la Sociedad.

b) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 30 de junio de 2026, un importe de 32 millones de euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (30 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

Las sociedades españolas están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que este alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y solo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 24 millones de euros, que corresponde al 20% del capital social.

Por último, la reserva de cobertura incluye la reserva de cobertura de flujos de efectivo y la reserva de costes de cobertura, véase la nota 4(i) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 para detalles. La reserva de cobertura se usa para registrar la parte eficaz de las ganancias o pérdidas en derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo, según se describe en la nota 22.

El Grupo difiere los cambios en el elemento a plazo de los contratos a plazo y el valor temporal de los contratos de opción en la reserva de costes de cobertura.

El movimiento de este capítulo del balance consolidado durante el periodo semestral terminado a 30 de junio de 2026 se refleja en el Estado de Cambios del Patrimonio Neto Consolidado. Los movimientos más relevantes del ejercicio actual corresponden al incremento de la participación de Biotest GmbH & Co KGaA (nota 3 y 21(e)). Esta adquisición impacta negativamente en las reservas, con una disminución de 3 millones de euros.

c) Acciones Propias

El movimiento de las acciones propias de Clase A durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025 se incluye a continuación.

	Nº de acciones de Clase A	Millones de euros
Saldo al 1 de enero de 2026	3.778.222	86
Enajenaciones Clase A	(5.489)	—
Saldo al 30 de junio de 2026	3.772.733	86

Durante el primer semestre de 2026, el Grupo entregó 5.489 acciones propias (acciones de Clase A) a ciertos empleados como compensación del Plan de Acciones Restringido (véase nota Nota 18).

	Nº de acciones de Clase A	Millones de euros
Saldo al 1 de enero de 2025	3.944.430	90
Enajenaciones Clase A	(100.000)	(2)
Saldo al 30 de junio de 2025	3.844.430	88

En el mes de marzo de 2025, el Grupo entregó 100.000 acciones propias (acciones de Clase A) a un ex-empleado en el marco del Plan de Incentivos en Acciones (véase Nota 18).

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, no ha habido movimiento de las acciones propias de Clase B, ascendiendo el número de acciones a 3.201.374 y con valor de 45 millones de euros en ambos periodos.

d) Distribución de resultados y dividendos

Los resultados de Grifols, S.A. y de las sociedades dependientes son aplicados de acuerdo a lo aprobado en las respectivas Juntas Generales de Accionistas y la propuesta de distribución de resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 se presenta como parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

La distribución de resultados aprobada con cargo a los beneficios del ejercicio 2025 fue la siguiente:

	% sobre el valor	Euros por acción	Millones de euros
Acciones ordinarias	92 %	0,23	98
Acciones sin voto	460 %	0,23	60
Acciones sin voto (dividendo preferente)	20 %	0,01	3
Total dividendos pagados			161

Del importe total aprobado de 161 millones de euros, la Sociedad distribuyó 102 millones de euros el 13 de agosto de 2025 en concepto de dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2025, en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de 28 de julio de 2025.

El importe restante, por 59 millones de euros, fue satisfecho con posterioridad al cierre, con fecha 2 de julio de 2026. En consecuencia, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no se ha producido salida de caja por dividendos, tal como se refleja en el estado de flujos de efectivo consolidado. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no se pagaron dividendos.

e) Participaciones no dominantes

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes a 30 de junio de 2026 es como sigue:

Millones de euros					
Referencia	Saldo 31/12/2025	Altas	Adquisición de participaciones no dominantes	Diferencias de conversión	Saldo 30/06/2026
Grifols (Thailand) Pte Ltd	5	—	—	—	5
Araclon Biotech, S.A.	1	—	—	—	1
Haema GmbH	184	6	—	—	190
BPC Plasma, Inc	141	14	—	5	160
Grifols Diagnostics Solutions Inc.	1.781	32	—	57	1.870
Plasmavita Healthcare	19	4	—	—	23
Albimmune SL	(3)	—	—	—	(3)
Biotest GmbH & Co. Kgaa	Nota 13 (b) y 21	(12)	(4)	—	188
	2.332	44	(4)	62	2.434

f) Accionistas significativos

Las participaciones más relevantes en el capital social de Grifols, S.A. a 30 de junio de 2026, de acuerdo a la información pública disponible o a la comunicación realizada a la propia Sociedad, son las siguientes:

Nombre o razón social del accionista	% de derechos de voto adjuntos a las acciones		% de derechos de voto a través de instrumentos financieros		% total de derechos de voto
	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
BlackRock, Inc.	— %	0,72 %	— %	2,30 %	3,02 %
Deria, S.L.	15,20 %	— %	— %	— %	15,20 %
The Goldman Sachs Group, INC	— %	0,22 %	— %	4,40 %	4,62 %
Fidelity International Limited	— %	0,68 %	— %	0,35 %	1,03 %
Flat Footed LLC.	— %	5,39 %	— %	— %	5,39 %
Mason Capital Master Fund L.P.	— %	3,17 %	— %	— %	3,17 %
Ponder Trade, S.L.	7,09 %	— %	— %	— %	7,09 %
Scranton Enterprises, B.V.	8,40 %	— %	— %	— %	8,40 %
Morgan Stanley	— %	0,05 %	— %	5,92 %	5,97 %
Armistice Capital Master Fund Ltd	1,06 %	— %	— %	— %	1,06 %

(14) Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es como sigue:

Millones de euros			
Pasivos financieros	Referencia	30/06/2026	31/12/2025
Obligaciones no corrientes	(a)	4.119	5.340
Deuda Senior Asegurada	(b)	2.983	2.186
Otros créditos	(b)	351	32
Otros pasivos financieros no corrientes	(d)	709	732
Derivados financieros no corrientes	Nota 22	2	1
Pasivos por arrendamientos no corrientes	Nota 8	928	969
Costes de transacción de préstamos		(284)	(169)
Total Pasivos financieros no corrientes		8.808	9.091
Obligaciones corrientes	(a)	125	127
Deuda Senior Asegurada	(b)	56	23
Otros créditos	(b)	125	137
Otros pasivos financieros corrientes	(d)	126	149
Derivados financieros corrientes	Nota 22	2	4
Pasivos por arrendamientos corrientes	Nota 8	117	113
Costes de transacción de préstamos		(3)	(1)
Total Pasivos financieros corrientes		548	552

a) Bonos corporativos senior

El desglose de los bonos corporativos senior a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

Millones de Euros						
	Fecha emisión	Compañía	Valor nominal	Moneda	Cupón anual	Vencimiento
Bonos corporativos senior no asegurados	5/10/2021	Grifols, S.A.	1.400	Euros	3,875 %	2028
	5/10/2021	Grifols, S.A.	705	Dólares americanos	4,750 %	2028
Bonos corporativos senior asegurados	30/4/2024	Grifols, S.A.	500	Euros	7,500 %	2030
	4/6/2024		300			
	19/12/2024		1.300			

Todos los bonos cotizan en el Euronext Global Exchange Market de la Bolsa de Irlanda ("Irish Stock Exchange" (ISE))

El detalle del movimiento de los bonos corporativos a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

Millones de euros	Saldo vivo inicial a 1/1/2026	Emisión	Cancelación	Diferencias de conversión	Saldo vivo final 30/06/2026
Bonos corporativos Senior asegurados 2019	740	—	(740)	—	—
Bonos corporativos Senior no asegurados Euros 2021	1.400	—	—	—	1.400
Bonos corporativos Senior no asegurados Dólar 2021	600	—	—	19	619
Bonos corporativos Senior asegurados 2024	2.600	—	(500)	—	2.100
	5.340	—	(1.240)	19	4.119

Amortización anticipada de bonos corporativo senior asegurados

El 14 de abril de 2026 se completó con éxito un nuevo acuerdo de financiación estructurado como un Term Loan B (TLB), junto con una línea de crédito revolving. Los fondos obtenidos se destinaron a la refinanciación íntegra de los vencimientos de deuda de 2027, incluyendo la cancelación de los 740 millones de euros en bonos senior garantizados emitidos en 2019 y con vencimiento en 2027. Esta operación ha generado un impacto en el resultado financiero de 13 millones de euros en concepto de gastos diferidos de financiación (ver Nota 16).

Adicionalmente, en mayo de 2026 se amortizaron de forma anticipada 500 millones de euros de los bonos senior garantizados al 7,5% con vencimiento en 2030. El impacto en el resultado financiero de esta transacción asciende a 32 millones de euros, derivados de la imputación a resultados del saldo pendiente de amortizar de los costes de financiación por 12 millones de euros tras la cancelación anticipada del préstamo, y de la penalización por amortización anticipada (Early Redemption Fees) por 20 millones de euros (ver Nota 16). Esta operación contribuye a reducir deuda con mayor coste y se enmarca en la estrategia del Grupo orientada a disminuir el coste de los intereses en efectivo y reforzar la estructura de capital.

El total de principal más los intereses a pagar de los bonos corporativos senior es como sigue:

	Principal + Intereses en millones de Euros	
	Bonos corporativos senior no asegurados	Bonos corporativos senior asegurados
Vencimiento		
2026	42	76
2027	84	153
2028	2.088	153
2029	—	153
2030	—	2.164
Total	2.214	2.699

b) Deuda con entidades de crédito

Con fecha 14 de abril de 2026 el Grupo ha concluido el proceso de refinanciación de su deuda senior representada por el contrato de crédito y garantías suscrito originalmente el 15 de noviembre de 2019 (tal y como fue modificado y refundido en cada momento, y cuya modificación más reciente tuvo lugar en febrero de 2025, incluyendo también la línea de crédito revolving contenida en dicho contrato), cuyo vencimiento estaba previsto para 2027, mediante un nuevo Contrato de Crédito (en inglés, "Credit Agreement") de aproximadamente 5.300 millones de dólares (el "nuevo Contrato de Crédito").

El nuevo Contrato de Crédito comprende un tramo Term Loan B por un importe de 2.000 millones de dólares norteamericanos ("Dollar Term Loan B"), un tramo Term Loan B por importe de 1.250 millones de euros ("Euro Term Loan B") y una línea de crédito revolving con un importe máximo disponible de 2.065 millones de dólares norteamericanos (la "Línea de Crédito Revolving" o "RCF").

El Dollar Term Loan B y el Euro Term Loan B tienen un vencimiento a siete años (esto es, el 14 de abril de 2033), mientras que la RCF tiene un vencimiento a seis años y medio (esto es, el 14 de octubre de 2032), sujeta a un vencimiento anticipado automático ("springing maturity") que se

produciría 91 días antes del vencimiento programado de cualquier endeudamiento material ("Material Indebtedness", según se define en el Credit Agreement) si se cumplen determinadas condiciones en dicha fecha.

Los fondos obtenidos han sido destinados a la refinanciación de los siguientes instrumentos:

- Tramo TLB en euros y dólares americanos por importe nominal de 857 millones de euros y 1.575 millones de dólares americanos respectivamente, con vencimiento original en noviembre de 2027;
- Línea de crédito revolving (RCF) por importe de 938 millones de dólares, no dispuesta a la fecha de la operación;
- Bonos senior garantizados por importe nominal de 740 millones de euros, con vencimiento original en noviembre de 2027 y cancelados con los fondos de la refinanciación.

Term Loan B (TLB)

El Term Loan B se estructura en dos tramos —uno denominado en dólares estadounidenses y otro en euros— cuyas principales condiciones tras la refinanciación se resumen a continuación:

Tramo B en dólares americanos	Condiciones anteriores	Nuevas condiciones
Importe nominal	1.575 millones de dólares americanos	2.000 millones de dólares americanos
Vencimiento	Noviembre de 2027	Abril de 2033
Tipo de interés	Margen aplicable de 200 puntos básicos (bp) sobre SOFR	Margen aplicable de 250 puntos básicos (bp) sobre SOFR (*)
Estructura de amortización	"Quasi-bullet"	"Quasi-bullet"

Tramo B en euros	Condiciones anteriores	Nuevas condiciones
Importe nominal	857 millones de euros	1.250 millones de euros
Vencimiento	Noviembre de 2027	Abril de 2033
Tipo de interés	Margen aplicable de 225 puntos básicos (bp) sobre Euribor	Margen aplicable de 300 puntos básicos (bp) sobre Euribor (*)
Estructura de amortización	"Quasi-bullet"	"Bullet"

(*) El margen aplicable se reducirá a razón de 25 puntos básicos (0,25%) según vaya descendiendo el ratio de apalancamiento neto consolidado (Consolidated Total Net Leverage Ratio).

De acuerdo con la NIIF 9, el Grupo ha evaluado si las nuevas condiciones de los pasivos financieros modifican sustancialmente las condiciones originales. Para ello, ha realizado el test cuantitativo del 10%, comparando el valor actual de los flujos de efectivo bajo las nuevas condiciones —incluyendo las comisiones pagadas netas de las recibidas y descontados al tipo de interés efectivo original— con el valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original. Asimismo, ha considerado determinados factores cualitativos, como cambios de divisa, de tipo de interés (fijo o variable), de garantías o de acreedores.

Como resultado del análisis cuantitativo y cualitativo realizado, se ha concluido que las condiciones del nuevo Credit Agreement no difieren sustancialmente de las del contrato anterior. En consecuencia, la refinanciación se ha contabilizado como una modificación del pasivo financiero, sin dar lugar a la baja en cuentas del pasivo existente y el Grupo ha reconocido en resultados el efecto derivado de la modificación, determinado mediante la comparación de los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos modificados, descontados al tipo de interés efectivo original.

La aplicación de los criterios anteriores ha dado lugar a los siguientes efectos contables: el Grupo ha reconocido un ingreso por importe de 109 millones de euros en el epígrafe Resultado Financiero de la cuenta de resultados consolidada del periodo (ver Nota 16). Asimismo, los costes y comisiones incurridos en la operación - 36 millones de dólares estadounidenses asociados al Dollar Term Loan B y 17 millones de euros asociados al Euro Term Loan B - han ajustado el valor en libros del pasivo que se amortizan durante su vida remanente del pasivo mediante el método del tipo de interés efectivo.

A 30 de junio de 2026, el Grupo ha amortizado 5 millones de euros del Dollar Term Loan B. El calendario de vencimientos de ambos tramos es el siguiente:

	Tramo B en dólares americanos			Tramo B en euros	
	Moneda	Principal en Millones de dólares americanos	Principal en Millones de euros	Moneda	Principal en Millones de euros
Vencimiento					
2026	Dólares americanos	10	9	Euros	—
2027	Dólares americanos	20	18	Euros	—
2028	Dólares americanos	20	18	Euros	—
2029	Dólares americanos	20	18	Euros	—
2030	Dólares americanos	20	17	Euros	—
2031 y siguientes	Dólares americanos	1.905	1.671	Euros	1.250
Total		1.995	1.751		1.250

El total de principal más los intereses del tramo B de la deuda senior por vencimiento es como sigue:

	Millones de Euros
	Deuda Senior Tramo B
Vencimiento	
2026	105
2027	194
2028	187
2029	186
2030	186
2031 y siguientes	3.335
Total	4.193

Las deudas corrientes con entidades de créditos incluyen intereses devengados por importe de 42 millones de euros a 30 de junio de 2026 (13 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Línea de crédito "revolving"

Como parte del proceso de refinanciación, el Grupo mantiene una Línea de Crédito Revolving destinada a cubrir necesidades operativas y de circulante. Las principales condiciones acordadas tras la refinanciación se resumen a continuación:

RCF	Condiciones anteriores	Nuevas condiciones
Importe nominal	938 millones de dólares americanos	2.065 millones de dólares americanos
Vencimiento	Mayo de 2027	Octubre de 2032 (**)
Tipo de interés	Margen aplicable de 300 puntos básicos (bp) sobre SOFR	Margen aplicable de 200 puntos básicos (bp) sobre SOFR (*)

(*) El margen aplicable se reducirá a razón de 25 puntos básicos (0,25%) según vaya descendiendo el ratio de apalancamiento neto consolidado (Consolidated Total Net Leverage Ratio).

(**) Sujeto a un vencimiento anticipado automático ("springing maturity") que se producirá 91 días antes del vencimiento programado de cualquier endeudamiento material ("Material Indebtedness", según se define en el Credit Agreement) si se cumplen determinadas condiciones en dicha fecha.

Las disposiciones de la RCF pueden realizarse y reembolsarse libremente hasta el vencimiento, siendo el movimiento del ejercicio como sigue:

	Millones de euros	
	30/06/2026	31/12/2025
Saldo inicial dispuesto	—	—
Disposiciones	787	1.276
Repagos	(445)	(1.277)
Diferencias de conversión	9	1
Saldo final dispuesto	351	—

Otra deuda asegurada

Entre los años 2015 y 2018, el Grupo formalizó tres préstamos a largo plazo con el Banco Europeo de Inversiones por un importe total de 270 millones de euros para apoyar las inversiones destinadas a I+D+I, centradas principalmente en la búsqueda de nuevas indicaciones terapéuticas para las proteínas plasmáticas. Las condiciones financieras incluían un tipo de interés fijo y un plazo de 10 años con una carencia de dos años. En el período terminado a 30 de junio de 2026, estos han sido repagados en su totalidad. A 31 de diciembre de 2025 el importe en libros de los préstamos obtenidos del Banco Europeo de Inversiones ascendía a 53 millones de euros.

c) Compromisos financieros

Cláusulas restrictivas

Las mencionadas emisiones de bonos y el Credit Agreement incorporan compromisos habituales en este tipo de operaciones, incluyendo los indicados a continuación (si bien, con el Credit Agreement se han incluido excepciones adicionales a dichas limitaciones, que las hacen más flexibles que las contenidas en el Credit Agreement original de 2019):

- Cláusulas restrictivas, sujetas a excepciones negociadas de acuerdo con la práctica habitual en el mercado, destacando principalmente: (i) restricción a la distribución de dividendos o a ciertos pagos o inversiones; (ii) restricción a incurrir en endeudamiento adicional, otorgar garantías sobre deuda o emitir acciones consideradas como capital no-cualificado ("disqualified stock"); y (iii) restricción a la constitución de gravámenes sobre activos y (iv) restricciones a la venta de activos significativos, incluida la prohibición de venta de acciones de Grifols Shared Services North America, Inc. y sus filiales.
- Supuestos de incumplimiento ("events of default") habituales en este tipo de instrumentos.
- Cláusulas de "pari-passu" en virtud de las cuales los bonos garantizados y la deuda senior garantizada tienen el mismo nivel de prelación y siempre por encima a otras deudas no garantizadas y a deudas subordinadas.
- Opción de amortización anticipada en las emisiones de bonos, que incluye una comisión de amortización anticipada a los bonistas, la cual se va reduciendo a lo largo del plazo de la emisión, hasta ser cero a partir del quinto año.
- Protección por cambio de control, que, en caso de sucederse, daría lugar a la necesidad de amortizar o refinanciar la deuda senior del Grupo representada por el Contrato de Crédito y los Bonos Senior.

Asimismo, tanto las emisiones de bonos de Grifols como el Credit Agreement contienen una obligación de carácter regular y financiero en el sentido de que obligan a que filiales del Grupo se adhieran al Credit Agreement y a las emisiones de bonos, como garantes personales, de tal manera que el EBITDA del prestatario/emisor, junto con el de los garantes represente, al menos, el 60% del EBITDA Consolidado Ajustado ("Consolidated Adjusted EBITDA") de todo el Grupo.

Las sociedades garantes son Grifols International Services Designated Activity Company, Grifols International Services USA Inc., Grifols S.A., Grifols Worldwide Operations Limited, Grifols Biologicals LLC, Grifols Shared Services North America, Inc., Grifols Therapeutics LLC, Instituto Grifols S.A., Grifols Worldwide Operations USA, Inc., Grifols USA, LLC, Grifols International, S.A. y Grifols Biotest Holdings GmbH. En este sentido, el Grupo monitoriza periódicamente el cumplimiento de este porcentaje y a cierre de 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, era de 76% y 77%, respectivamente.

Adicionalmente, y como ya pasaba en el Credit Agreement de 2019, el Credit Agreement incorpora como único covenant financiero periódico el ratio de endeudamiento neto consolidado máximo ("Consolidated Total Net Leverage Ratio"), calculado como la relación entre el importe total de deuda neta

consolidada ("Consolidated Total Net Debt") y el EBITDA Consolidado Ajustado ("Consolidated Adjusted EBITDA") de los últimos cuatro trimestres inmediatamente anteriores, en ambos casos calculando dichas magnitudes de conformidad con lo previsto en el Credit Agreement. El valor de dicho "Consolidated Total Net Leverage Ratio" no puede superar el 7.00:1.00, pero únicamente será exigible su cumplimiento en el caso de que, en el último día del trimestre natural, la RCF esté dispuesta en más del 40% del total del importe máximo disponible. A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, dado que la RCF no se encontraba dispuesta en una cantidad superior a dicho 40%, no fue de aplicación la exigibilidad del covenant referido anteriormente.

De conformidad con los términos de nuestros instrumentos de deuda y sujeto a determinadas condiciones, estos covenants restrictivos podrán modificarse, y cualquier incumplimiento relacionado podrá ser objeto de dispensa (waiver), con el consentimiento requerido de los bonistas o de los prestamistas bajo el Contrato de Crédito, según corresponda.

Al 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el Grupo cumple con los compromisos incluidos en los contratos de financiación.

d) Otros pasivos financieros

A 30 de junio de 2026, "Otros pasivos financieros no corrientes y corrientes" incluyen un importe por valor de 686 millones de euros (738 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) referente al acuerdo con GIC (fondo soberano de Singapur).

A 30 de junio de 2026, se ha repagado una acción por valor de 52 millones de dólares americanos.

(15) Gastos por Naturaleza

El detalle de los gastos de amortización por funciones es el siguiente:

	Millones de euros	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Coste de la venta	132	139
Investigación y Desarrollo	28	27
Gastos de distribución, generales y administrativos	51	53
	211	219

Asimismo, el detalle de los gastos de personal por funciones es el siguiente:

	Millones de euros	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Coste de la venta	729	731
Investigación y Desarrollo	97	97
Gastos de distribución, generales y administrativos	264	269
	1.090	1.097

Con fecha 24 de abril de 2026, el Grupo anunció la puesta en marcha de un plan integral de optimización operativa, orientado a mejorar la eficiencia y generar ahorros significativos y sostenibles. En el marco de dicho plan, se aprobó el cierre de 29 centros de obtención de plasma en Estados Unidos, así como la consolidación de actividades en centros con mayor rendimiento operativo.

A 30 de junio de 2026, el Grupo reconoció un gasto asociado al plan de reestructuración por un importe aproximado de 47 millones de euros, registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, principalmente correspondientes al deterioro de inmovilizado y gastos de personal.

(16) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

Millones de euros			
	Referencia	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Ingresos financieros		120	20
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior		(190)	(158)
Gastos financieros derivados de la deuda senior		(82)	(82)
Gastos financieros derivados de otros pasivos financieros		(30)	(34)
Capitalización intereses		11	14
Gastos financieros por arrendamientos	Nota 8	(27)	(29)
Otros gastos financieros		(15)	(24)
Gastos financieros		(333)	(313)
Coste financiero de la venta de deudores comerciales	Nota 11	(8)	(6)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		10	39
Diferencias de cambio		(7)	(52)
Resultado Financiero		(218)	(312)

Con fecha 14 de abril de 2026, el Grupo ha concluido el proceso de refinanciación de su deuda senior asegurada, cuyo vencimiento original estaba fijado para el 15 de noviembre de 2027 (ver Nota 14).

Como consecuencia de dicha operación, y de acuerdo con los requerimientos de la NIIF 9 en materia de modificación y cancelación de pasivos financieros, el Grupo ha reconocido en el epígrafe de Resultado Financiero de la cuenta de pérdidas y ganancias:

- un ingreso financiero de 109 millones de euros, derivado del resultado del Test del 10% aplicado según la normativa IFRS 9, al concluirse que la modificación del contrato no da lugar a una baja en cuentas del pasivo financiero previo;
- un gasto financiero de 13 millones de euros, correspondiente al saldo pendiente de amortizar de los costes de financiación asociados a la cancelación anticipada de los bonos senior garantizados por importe nominal de 740 millones de euros, con vencimiento original en noviembre de 2027;
- un gasto financiero de 32 millones de euros, asociado al saldo pendiente de amortizar de los costes de financiación (12 millones de euros) y a las penalizaciones por amortización anticipada "Early Redemption Fees" (20 millones de euros) derivadas del reembolso parcial de 500 millones de euros de los bonos senior garantizados con vencimiento en 2030.

(17) Planes de pensiones y otros planes de beneficio

El Grupo ofrece a determinados empleados planes de pensiones y otros beneficios a largo plazo. Estos planes incluyen tanto planes de aportación definida, en los que las obligaciones del Grupo se limitan a realizar contribuciones periódicas y no generan impacto en el balance, como planes de prestación definida, que implican compromisos futuros y se reconocen en el balance como pasivos por beneficios a empleados.

Las obligaciones derivadas de los planes de prestación definida se calculan utilizando métodos actuariales y se actualizan anualmente. Las contribuciones a los planes de aportación definida se registran como gasto en el ejercicio en que se devengan.

a) Planes de aportación definida

Para los planes de aportación definida, el Grupo es responsable de realizar una contribución previamente establecida, no asumiendo obligación adicional ni compromiso más allá de la contribución acordada.

La aportación anual a planes de pensiones de aportación definida de las sociedades españolas del Grupo en los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 ha sido de 1 millón de euros (1 millón de euros en la primera mitad del ejercicio 2025).

Adicionalmente, el Grupo tiene un plan de aportaciones definidas (Plan de ahorro), que cumple los requerimientos para ser un acuerdo de salarios diferidos según el Apartado 401 (k) del Internal Revenue Code (Código Fiscal de los Estados Unidos, o IRC por sus siglas en inglés). Una vez cumplidos los requisitos, los empleados pueden aportar una parte de sus salarios al Plan de ahorro, con sujeción a determinadas limitaciones. El Grupo iguala el 100% del primer 4% de las aportaciones de los empleados y el 50% del siguiente 2% de las aportaciones de los empleados. Las aportaciones del Grupo y las aportaciones de los empleados están completamente devengadas cuando se realizan. El coste de las aportaciones equivalentes para el Plan de ahorro fue de 20 millones de dólares americanos a 30 de junio de 2026 (19 millones de dólares americanos a 30 de junio de 2025).

El Grupo dispone de un plan de prestación definida para determinados empleados de la antigua Talecris Biotherapeutics, GmbH en Alemania según requiere la legislación en ese país. Los costes de pensiones relacionados con dicho plan no son significativos.

b) Planes de prestación definida

El Grupo dispone de prestaciones de jubilación y compromisos laborales para determinados empleados, principalmente de sus empresas en Alemania. Estos beneficios están basados en la antigüedad y el salario de los empleados. Los planes de pensiones son voluntarios y no están sujetos a obligaciones estatutarias o legales. El importe de las obligaciones por pensiones depende, en gran medida, de las variaciones en los tipos de interés y la esperanza de vida de los beneficiarios

(18) Beneficios a empleados

Plan de retribución referenciado al valor de la acción liquidado en instrumentos de patrimonio

En mayo 2023, el Consejo de Administración aprobó proponer a la Junta General Ordinaria de fecha 16 de junio del 2023, la cual lo aprobó, un plan de incentivos a largo plazo basado en la concesión de opciones sobre acciones para ciertos consejeros ejecutivos, miembros de la alta dirección de Grifols y sus filiales.

El plan tiene una vigencia de cuatro años para cada beneficiario, desde la fecha de entrada en vigor donde, el 40% de las opciones concedidas se consolidarán (siempre que se cumplan las condiciones para su consolidación) al finalizar el segundo año del plan y el restante 60% se consolidará (siempre que se cumplan las condiciones para su consolidación) al finalizar el cuarto año del plan. Se concederán un máximo de 4 millones de opciones sobre acciones, que representan el derecho a adquirir 4 millones de acciones de Clase A de la Sociedad con un precio de ejercicio de 8,96€ por acción de Clase A.

Como condición para la consolidación de las opciones concedidas, cada beneficiario deberá haber permanecido empleado de forma continua por Grifols en cada fecha de consolidación, deberá superar una evaluación individual de desempeño y, además, la liquidación está sujeta al cumplimiento de objetivos específicos, predeterminados y cuantificables, relacionados con métricas financieras y no financieras, con el fin de recompensar la creación de valor mediante la consecución de los objetivos fijados en el plan. La Sociedad destinará las acciones que actualmente posee en autocartera o que pueda llegar a poseer para cubrir las necesidades del plan.

Fecha de liquidación	Número de acciones asignadas	Valor razonable unitario (euros)
2025	916.000	3,05
2027	1.380.000	2,85

Asimismo, la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de junio del 2023, aprobó un plan especial de retribución referenciado al valor de la acción liquidado en instrumentos de patrimonio para ciertos directivos con un precio de ejercicio de 8,964 euros y 12,84 euros por acción de Clase A y vencimiento 2024 y 2025.

Fecha de liquidación	Número de acciones asignadas	Valor razonable unitario (euros)
31/12/2026	700.000	1,08
31/12/2026	270.000	2,19

El 5 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó, como medida extraordinaria y con el objetivo de rectificar una inconsistencia por motivos de equidad, corregir el precio de ejercicio de las opciones de 12,84 euros a 8,96 euros por acción de Clase A.

El importe reconocido en el Patrimonio Neto a 30 de junio de 2026 asciende a 7 millones de euros (6 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Plan de retribución referenciado al valor de la acción liquidado en efectivo

En mayo 2023, el Consejo de Administración de Grifols, S.A. aprobó un nuevo plan de incentivos a largo plazo basado en unidades de acciones restringidas (RSU) dirigido a determinados miembros del equipo directivo de la Sociedad y sus filiales.

El plan tiene una duración total de cuatro años, donde el 50% de las RSU concedidas se liquidarán al finalizar el segundo año del plan y el remanente al finalizar el cuarto año del plan. Como condición para la consolidación de las RSU concedidas, cada beneficiario deberá haber permanecido empleado de forma continua por Grifols a la fecha de liquidación del plan y, además, dicha liquidación está sujeta al cumplimiento de objetivos de desempeño.

Las RSUs serán liquidables en efectivo por un importe equivalente al precio promedio de las acciones de Clase A durante los cinco (5) días hábiles previos a la liquidación.

En mayo de 2025 se liquidaron el 50% de las RSU concedidas por importe de 2 millones de euros. A 30 de junio de 2026, el total acumulado asciende a 2 millones de euros y están clasificados a corto plazo en el epígrafe "Otros pasivos corrientes" (2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 clasificados a largo plazo en el epígrafe de "Provisiones"). A 30 de junio de 2026, el importe reconocido en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada no es significativo (1 millón de euros a 30 de junio de 2025).

Fecha de liquidación	Número de RSUs asignadas	Valor razonable unitario (euros)
2027	248.750	8,51

Programas de fidelización dirigidos a directivos

En el ejercicio 2024, el Grupo firmó contratos con ciertos directivos, estableciendo un incentivo a largo plazo basado en acciones o en metálico como parte de su sistema retributivo.

En el caso de transferencia de acciones, estas se realizarán en plazos iguales en la fecha de aniversario o al final del período, según los términos del acuerdo.

Cada beneficiario deberá haber permanecido empleado de forma continua por Grifols hasta la fecha de liquidación. A 30 de junio de 2026, el total acumulado asciende a 6 millones de euros (4 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Plan de Incentivos en Acciones

Con fecha 5 de junio de 2025, la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó el Plan de Incentivos en Acciones 2025 - un plan de retribución variable a largo plazo – ofrecido de manera puntual a miembros del equipo de alta dirección y otros empleados clave del Grupo.

El objetivo del plan es alinear los intereses de los beneficiarios con los de los accionistas y apoyar el éxito a largo plazo de la compañía, fomentado la creación sostenible de valor, la retención de talento clave y la alineación con los estándares de mercado.

El grupo de beneficiarios incluye a 46 personas, de las cuales 11 son altos directivos. Ni el CEO ni el CFO son beneficiarios del Plan.

El plan tiene un periodo de consolidación de tres años, que se inició el 29 de abril de 2025, y se liquidará en acciones clase A en un plazo razonable tras la finalización de dicho periodo de consolidación. Los altos directivos recibirán el 100% de su concesión en forma de acciones ligadas al rendimiento ("performance shares"), mientras que el resto de participantes recibirán un 65% en performance shares y un 35% en acciones por fidelidad ("Fidelity shares").

El número máximo de acciones a entregar es de 986.656, sujeto al cumplimiento de objetivos específicos. La consolidación de las performance shares dependerá del retorno total para el accionista (TSR) relativo frente a un grupo comparable predefinido. El plan incorpora umbrales de desempeño y curvas de pago que permite entregas que van desde el 0% hasta el 150% del objetivo dependiendo del nivel de cumplimiento de los criterios de desempeño.

El importe reconocido en el Patrimonio Neto a 30 de junio de 2026 asciende a 6 millones de euros (a 3 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Otros compromisos con empleados

El Grupo dispone de acuerdos con 28 empleados/administradores en virtud de los cuales estos podrían rescindir unilateralmente sus contratos de trabajo con la Sociedad, estando legitimados a indemnizaciones que van desde uno a cinco años de salarios en los supuestos de toma de control de la Sociedad.

Adicionalmente, los planes de retribución en acciones que mantiene la Sociedad Dominante para determinados empleados contemplan cláusulas según las cuales en caso de cambio de control, se produciría la liquidación anticipada de los importes pendientes de canjear en los términos descritos en dichos acuerdos.

Asimismo, existen contratos con 21 directivos por los cuales estos recibirían indemnizaciones que van desde uno a cuatro años de salario en distintos supuestos.

(19) Situación Fiscal

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios devengado en este periodo se ha utilizado la tasa impositiva que resultaría aplicable a las ganancias totales esperadas para el ejercicio anual, de forma que el gasto por impuesto del periodo intermedio será el resultado de aplicar la tasa impositiva efectiva media anual ponderada del resultado antes de impuestos del periodo intermedio. La tasa efectiva consolidada del Grupo, excluyendo Biotest, es de un 24% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y de un 27% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025.

Ejercicios abiertos a inspección

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción.

Las principales inspecciones fiscales que tiene abiertas el Grupo son las siguientes:

- Determinadas sociedades del Grupo, residentes en España, y en régimen de consolidación fiscal, fueron objeto de inspección por parte de la Agencia Estatal de Administración Tributaria española en relación con el Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2014, 2015 y 2016 y el Impuesto sobre el Valor Añadido para los ejercicios 2015 y 2016.

Las correspondientes actas fueron firmadas en conformidad por el Grupo con fecha 8 de noviembre de 2021. Cabe destacar que no fueron impuestas sanciones a ninguna de las sociedades del Grupo por ninguno de los tributos objeto de verificación.

Asimismo, habiéndose ajustado la asignación de bases imponibles entre distintas jurisdicciones y de acuerdo con las mencionadas actas y en vista del efecto sobre los precios de transferencia del Grupo, el Grupo ostenta ahora un derecho legal a recuperar ciertos importes por parte de la Administración correspondiente, con arreglo a un procedimiento amistoso de acuerdo con las disposiciones del Convenio Europeo relativo a la supresión de la doble imposición en caso de corrección de los beneficios de empresas asociadas. El Grupo tiene reconocidos activos por impuesto corriente por importe de 18 millones de euros a 30 de junio de 2026 por este motivo (18 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

- Grifols Shared Services North America, Inc. y filiales recibieron, en 2020, notificación de inspección del impuesto de sociedades correspondiente a los ejercicios 2017 y 2018.

La inspección que se está llevando a cabo por el Servicio de Impuestos Internos (IRS) de EE. UU. se centra en una transacción de licencia de activos intangibles entre empresas del Grupo y los ingresos generados en Estados Unidos consecuencia de dicha transacción. El IRS está actualmente finalizando una propuesta de ajuste relacionada con este asunto. El Grupo considera que su posición en materia de precios de transferencia con respecto a esta transacción, reflejada en las declaraciones de impuestos presentadas, es sólida y que cuenta con bases fuertes de defensa ante cualquier ajuste propuesto por el IRS.

De acuerdo con la legislación fiscal estadounidense, cualquier liquidación fiscal futura emitida por el IRS (que incluiría los intereses devengados desde la fecha límite de presentación de las declaraciones originales) no daría lugar a una obligación de pago hasta que el contribuyente haya agotado las alternativas administrativas disponibles para impugnar un ajuste propuesto por el IRS (incluidos los procedimientos ante la autoridad competente y ciertos procedimientos judiciales).

En general, el Grupo en Estados Unidos se esfuerza por resolver los asuntos pendientes con cada autoridad fiscal durante el procedimiento de inspección y puede llegar a acuerdos con una autoridad fiscal en cualquier momento del proceso o bien decidir, posteriormente, impugnar cualquier liquidación realizada. En cualquier caso, el Grupo se reserva el derecho a presentar todos los recursos y reclamaciones pertinentes (tanto nacionales como internacionales) necesarios para defender sus intereses.

- Determinadas sociedades del Grupo, residentes en España, fueron objeto de una inspección por parte de la Agencia Estatal de Administración Tributaria española en relación con el Impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2017 a 2019 y el Impuesto sobre el Valor Añadido, las retenciones a cuenta del impuesto de la renta de las personas físicas y del impuesto de la renta de no residentes para los ejercicios 2018 y 2019.

El Grupo ha firmado las correspondientes Actas en disconformidad y ha recibido notificación de las correspondientes liquidaciones tributarias, que han sido objeto de reclamación. No fueron impuestas sanciones a ninguna de las sociedades del Grupo por ninguno de los tributos objeto de esta inspección.

En cuanto al Impuesto sobre Sociedades, la liquidación se basa en una diferencia de criterios en precios de transferencia, interrelacionados con los que están siendo objeto de revisión por el IRS, entre distintas jurisdicciones en las que opera el Grupo.

En relación con el IVA, la liquidación se apoya en una interpretación diferente de la actividad financiera desarrollada por el Grupo y de cómo dicha diferencia afecta a la deducibilidad de determinados gastos. En este último caso, la posición del Grupo ha sido parcialmente estimada mediante resolución del Tribunal Económico-Administrativo Central de 16 de diciembre de 2025. No obstante y para la mejor defensa de sus intereses, el Grupo, con fecha 25 de febrero de 2026, ha recurrido dicha resolución ante la jurisdicción contencioso-administrativa."

- Con fecha 2 y 5 de junio de 2025, determinadas sociedades del Grupo, residentes en España han recibido notificación de inicio de actuaciones inspectoras en relación con el impuesto sobre Sociedades para los ejercicios 2020 a 2023 y el Impuesto sobre el Valor Añadido y determinadas retenciones a cuenta del IRPF e IRNR para los ejercicios 2021 a 2023. Dichas actuaciones inspectoras siguen su curso

A 30 de junio de 2026 la provisión neta para cubrir posibles responsabilidades por tratamientos fiscales inciertos en todas las jurisdicciones en que opera el grupo es de 203 millones de euros (180 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). Dicha provisión se encuentra registrada en el epígrafe otros acreedores (otras entidades públicas) del pasivo del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo, el Grupo tiene constituida una garantía real sobre determinados inmuebles, por valor contable de 80 millones de euros, para garantizar cualquier pago potencial de deudas tributarias relacionadas con los procedimientos de inspección anteriormente referidos.

Las cuestiones relativas a los precios de transferencia son complejas, muy subjetivas y son objeto litigios en los que intervienen distintas jurisdicciones. Los temas en discusión son complejos y su resolución puede conllevar el transcurso de numerosos años. La provisión incluye tratamientos fiscales inciertos que se estiman usando el método del importe más probable o el método del valor esperado y dependen de la evaluación que hace Grupo sobre la probabilidad que el enfoque adoptado por las Autoridades Fiscales sea confirmado por los Tribunales. Dicha evaluación podría cambiar en el futuro en función de los avances en los procedimientos de revisión de las Autoridades Fiscales y en la medida en que dichos procedimientos hayan concluido. También puede impactar el progreso de los procedimientos de reclamación en curso y de procedimientos internacionales, que pueden suponer la devolución de impuestos que ya han sido pagados en virtud de las liquidaciones establecidas anteriormente. Igualmente, la referida

evaluación puede variar en función de cambios en las disposiciones legales o en la interpretación de dichas disposiciones, incluso en función de la expiración de los correspondientes plazos legales de prescripción.

La dirección del Grupo considera improbable que surjan pasivos adicionales por encima de los importes provisionados. Asimismo, es posible que los importes provisionados cambien y se reduzcan parcialmente, o incluso en su totalidad, en periodos futuros, a medida que avancen las inspecciones, los recursos o los procedimientos que cuestionen el enfoque de las autoridades fiscales, o incluso que expiren los plazos de prescripción pertinentes. El criterio de la Dirección sigue siendo que la posición del Grupo en relación con todos sus precios de transferencia, inspecciones y litigios es sólida, y que el Grupo ha reconocido los saldos adecuados de provisiones fiscales, considerando también la aplicación de medidas de deducción en virtud de los Procedimientos Amistosos aplicables con los distintos países.

Flujos de tesorería

Como se ha señalado anteriormente, el Grupo está siendo objeto de inspecciones fiscales en varios países y los plazos de resolución de las mismas son inciertos.

Se prevé que puedan ser necesarios pagos de impuestos en relación con las inspecciones fiscales en curso en los próximos años en las distintas jurisdicciones en que opera el Grupo y que a pesar de estar el origen de las mismas interrelacionado, puedan tener impacto en los flujos de efectivo consolidados al poder producirse en periodos temporales distintos. No obstante, el Grupo considera que los pasivos fiscales expuestos reflejan adecuadamente, según la información actual, el valor esperado de cualquier liquidación final.

Algunas de las partidas mencionadas anteriormente no se encuentran actualmente en inspección de las autoridades fiscales y pueden tardar más tiempo en resolverse.

Tributación mínima (Pilar 2 OCDE)

El Marco Inclusivo sobre la Erosión de la Base Imponible y el Traslado de Beneficios (BEPS) de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)/G20 aborda los retos fiscales derivados de la digitalización de la economía global. Las Normas Modelo Globales contra la Erosión de la Base Imponible (normativas del Segundo Pilar o "Pilar 2") se aplican a las empresas multinacionales (EMN) con ingresos anuales superiores a 750 millones de euros según sus estados financieros consolidados.

El 23 de mayo de 2023, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las Reglas Modelo del Pilar Dos de la Reforma Tributaria Internacional - Modificaciones a la NIC 12 (las Modificaciones). Las Modificaciones aclaran que la NIC 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la legislación fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las reglas modelo del Pilar 2 publicadas por la OCDE, incluida la legislación fiscal que implementa un mecanismo (QDMTT) para permitir recaudar el impuesto complementario en la jurisdicción de la filial en vez de la jurisdicción de la matriz última del grupo. El Grupo ha adoptado estas modificaciones, que introducen:

- Una excepción temporal obligatoria a la contabilización de los impuestos diferidos que surgen de la implementación jurisdiccional de las reglas modelo del Pilar 2.
- Requisitos de información a revelar para las entidades afectadas para ayudar a comprender mejor la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Pilar 2 que surgen de dicha legislación.

Las normas del Pilar 2 se adoptaron en numerosas jurisdicciones en las que opera el Grupo, por ejemplo y de manera relevante en jurisdicciones de la Unión Europea, entre ellas España. De acuerdo con estas normas, el Grupo se considera una empresa multinacional a la que se aplicarán las normas del Pilar 2.

El Grupo ha realizado una evaluación de su posible exposición a los impuestos sobre la renta del Pilar 2 basándose en los informes país por país del ejercicio 2025 y la información financiera a 30 de junio de 2026 de las entidades constituyentes del Grupo y ha confirmado que no se devenga deuda tributaria materia en las jurisdicciones en las opera.

El Grupo continúa siguiendo los desarrollos legislativos del Pilar 2 y cumpliendo con las correspondientes obligaciones de Pilar 2 que recaen en el ejercicio 2026.

(20) Operaciones discontinuadas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

(21) Compromisos y Contingencias

a) Avaless concedidos

Grifols está sujeta a la presentación de determinadas garantías en el curso ordinario de su actividad comercial, así como a la constitución de avales relacionados con licitaciones y contratos. No se considera que de dichas garantías y avales pueda derivarse ningún pasivo adicional en los presentes estados financieros consolidados.

b) Garantías comprometidas con terceros

Grifols a través de Grifols Shared Services North America, Inc, actúa como garante de dos contratos de alquiler de ciertos centros de plasma de ImmunoTek no afectos a la colaboración bajo Biotek America LLC.

La Sociedad mantiene compromisos contractuales derivados de su actividad, que pueden conllevar el otorgamiento de garantías y/o gravámenes frente a terceros. Estas garantías se otorgan conforme a los términos contractuales aplicables e incluyen, entre otros, avales, depósitos o instrumentos similares.

Adicionalmente, el Grupo tiene garantías significativas comprometidas con terceros descritas en la nota 14.

c) Compromisos de compra

Opción de compra y venta de Grifols Canada Plasma Corporation y otros compromisos

El Grupo ha formalizado un acuerdo de opción de compra y venta (call/put) sobre el 49,90% restante del capital social, ejercitable a partir de enero de 2027. El precio se determinará conforme a una fórmula contractual basada en dos veces los litros de plasma recolectados en los seis meses previos (i) al mes inmediatamente anterior al cierre o ii) la fecha en que los centros de recolección, respecto los cuales Grifols obtiene plasma de Canadá, hayan alcanzado los 600.000 litros recolectados, lo que ocurra antes, multiplicados por un precio (320 o 250 dólares canadienses por litro según las características del centro de plasma), junto con ajustes por capital circulante y deuda neta. A 30 de junio de 2026, el valor de la opción no es significativo.

De conformidad con el contrato de adquisición, el Grupo ha concedido un préstamo vinculado a la operación, cuyo importe dispuesto reducirá el pago futuro correspondiente a la adquisición del porcentaje restante. El préstamo, inicialmente de 2 millones de dólares canadienses, puede incrementarse hasta un máximo de 15 millones de dólares canadienses en función del volumen de plasma recolectado por Grifols Canada Plasma Corporation

El contrato contempla una Subsequent Option ("Fallback") que permite, en caso de no ejercerse las opciones iniciales, una reestructuración mediante la transferencia de la participación del Grupo a cambio de tres centros operativos, garantizando la continuidad del suministro.

Asimismo, el Grupo mantiene un compromiso de compra de plasma procedente de los centros de Grifols Canada Plasma Corporation, sujeto a extensión contractual, y precios unitarios definidos en el acuerdo.

El acuerdo incluye garantías e indemnidades específicas por parte de los accionistas no dominantes, relativas a contingencias fiscales, litigios en curso y reclamaciones de propiedad intelectual, así como limitaciones de responsabilidad con topes equivalentes al precio de compra.

Opción de compra de BPC Plasma Inc. y Haema GmbH

En virtud de contrato de compraventa de acciones de fecha 28 de diciembre de 2018, el Grupo Grifols (a través de las sociedades vendedoras (las "Sociedades Vendedoras") Grifols Shares Services North America Inc (respecto de las acciones de BPC Plasma Inc (entonces Biotest US Corporation) "BPC") y Grifols Worldwide Operations Limited (respecto de las acciones de Haema AG (hoy denominada Haema GmbH ("Haema"))) vendió las acciones

representativas del 100% del capital de BPC y Haema a Scranton Plasma B.V. ("Scranton"). El contrato de compraventa incluye una opción de compra en favor de las Sociedades Vendedoras que les otorga el derecho (no una obligación) irrevocable y exclusivo de poder adquirir las acciones respectivamente vendidas a Scranton en cualquier momento a partir de la fecha de venta, siempre con la condición de que al ejercitar la opción para la compra de las acciones de la sociedad de que se trate -Haema o BPC, respectivamente-, debe ejercitarse la opción de compra de las acciones de la otra sociedad de que se trate -BPC o Haema, respectivamente-.

En relación con la opción de compra y dado que la misma está basada en un número variable de acciones y un precio de adquisición variable, dicho instrumento es un instrumento financiero derivado que se debe valorar a valor razonable con impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El precio del ejercicio de la opción será igual al mayor entre: (i) el mismo precio por el que se vendieron las acciones a Scranton, añadiendo los gastos relativos a la transacción y el incremento del capital circulante neto entre la fecha de venta y la fecha de consumación de la compra como consecuencia del ejercicio de la opción, y (ii) el importe necesario para cancelar la deuda contraída por Scranton con la entidad financiadora para la compra de las acciones de Haema y BPC de las Sociedades Vendedoras por importe de 425 millones de euros, más los intereses devengados, así como cualquier otra cantidad necesaria para cancelar dicha deuda.

En base a las condiciones contractuales referenciadas, Grifols ha estimado el precio resultante del ejercicio de la opción como (i) el precio por el que fueron vendidas las acciones por las Sociedades Vendedoras a Scranton (un total de 538 millones de dólares americanos) más (ii) la variación del capital circulante que, atendiendo al modelo de negocio de Haema y BPC al momento de la consumación del ejercicio de la opción, estará representado principalmente por los beneficios entonces no distribuidos. En la medida en que el precio resultante del ejercicio de la opción se ha establecido por un valor similar al valor razonable de BPC y Haema, el valor de dicha opción no es significativo. Por otro lado, siendo que la valoración de la opción se basa en variables no observables de mercado, la misma corresponde al Nivel 3 de jerarquía de valor razonable.

En julio de 2024, Scranton suscribió un contrato de préstamo con fondos controlados o gestionados por Oaktree (el "Contrato de Préstamo") para la refinanciación del préstamo originalmente suscrito en 2019 por parte de Scranton con entidades bancarias. De acuerdo con los términos del Contrato de Préstamo, esta financiación está garantizada por (i) BPC, en su condición de garante, (ii) por una prenda sobre las acciones de Haema y BPC, y (iii) por prendas sobre los activos de BPC. En marzo de 2025 y una vez completada la transformación de Haema en una sociedad de responsabilidad limitada en forma de GmbH, de acuerdo con los términos del Contrato de Préstamo, Haema se adhirió al Contrato de Préstamo en condición de garante, y pignoró sus activos en garantía de la financiación mencionada.

Si tuviere lugar un incumplimiento ("default") bajo el Contrato de Préstamo, las Sociedades Vendedoras podrán, respectivamente y a la vez, ejercitar la opción de compra de ambas sociedades en el plazo de 90 días desde que se notificara el supuesto de incumplimiento ("default"). Transcurrido ese periodo, las Sociedades Vendedoras dejarán de ostentar la opción de compra sobre las acciones de Haema y BPC. A 30 de junio de 2026 no se ha reportado ningún incumplimiento ("default") bajo el Contrato de Préstamo.

En relación con la venta de participaciones de BPC Plasma Inc. y Haema GmbH, Scranton Enterprises BV suscribió un préstamo con el grupo con fecha 28 de diciembre de 2018 por importe inicial de 95 millones de dólares americanos (87 millones de euros). La retribución es del 2%+SOFR con vencimiento 28 de diciembre de 2026, prorrogable a 28 de junio de 2027. En 2023, se dispuso un importe adicional de 15 millones de euros bajo las mismas condiciones que el préstamo inicial, cuya retribución es del 2%+EURIBOR.

A 31 de diciembre de 2025, el préstamo se presentaba en el largo plazo. No obstante, a 30 de junio de 2026 se ha reclasificado el importe a corto plazo al tener un vencimiento inferior a un año. A dicha fecha, el importe registrado asciende a 132 millones de euros, incluyendo los intereses devengados y capitalizados hasta la fecha (124 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) (Ver Nota 10).

Opción de compra de Plasmavita Healthcare GmbH

Plasmavita Healthcare GmbH es una sociedad constituida en Alemania el 22 de noviembre de 2017. En la actualidad, el Grupo es accionista de un 50% de las acciones y dos socios personas físicas, accionistas del 50% restante de las acciones de dicha sociedad. A través de un contrato de prestación de servicios, los accionistas minoritarios prestan ciertos servicios de gestión a la sociedad. El contrato de constitución de la sociedad establece opciones de compra, en favor del Grupo, que le otorgan el derecho (no la obligación) irrevocable de adquirir las participaciones minoritarias de los dos socios, en un plazo de 6 meses desde el momento en que dejen de prestar los servicios de gestión a la sociedad. El valor razonable de la opción no es significativo.

Opción de compra con National Service Projects Organization (Egipto)

El 29 de julio de 2021, Grifols firmó un acuerdo con la sociedad egipcia National Service Projects Organization ("NSPO") a través del cual Grifols y NSPO constituyeron una sociedad en Egipto, para la construcción y operación de 20 centros de obtención de plasma en Egipto, una fábrica de fraccionamiento y una fábrica de purificación y dosificación de proteínas. Grifols y NSPO poseen el 49% y 51% respectivamente en dicha sociedad. El acuerdo incluye una opción de compra y una opción de venta para ambos accionistas, que permite adquirir o vender a la contraparte la totalidad de su participación. Dichas opciones pueden ser ejercitadas una vez cumplido el plazo de 10 años desde la creación de la sociedad. En la medida en que las opciones están basadas en un número variable de acciones y en un importe variable, existe un instrumento financiero derivado que se debe valorar a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. El precio de ejercicio de la opción está basado en un valor de mercado, lo que implica que, en el momento de su eventual ejercicio, dicho precio se asimilará al valor razonable de la participación a adquirir.

A 30 de junio de 2026 el valor de la opción no es significativo.

Canadian Blood Services

En septiembre de 2022, Grifols firmó un acuerdo de colaboración con Canadian Blood Services (CBS), para suministrarles 2,4 millones de gramos de Inmunoglobulina exclusivamente a través de una red de centros de plasma canadiense, que deberá estar totalmente desarrollada y operativa en 2027. Para alcanzar dicha meta, Grifols necesitará recolectar anualmente 600.000 litros de plasma canadiense provenientes de centros de plasma de propiedad de Grifols en Canadá.

Por ello, Grifols ha adquirido los siguientes compromisos para la adquisición de centros de plasma y de construcción propia en Canadá:

	Millones de Euros	
	2026	2027
	6	32

d) Compromisos contractuales

Acuerdo de venta del 20% de participación en SRAAS

Como consecuencia del acuerdo de venta de la participación accionarial del 20% en Shanghai RAAS a Haier, ambas compañías firmaron los siguientes acuerdos:

- El Contrato de Distribución Exclusiva existente de albúmina de suero humano para el mercado chino, firmado con SRAAS, tendrá una duración de 10 años (hasta 2034), con opción de ampliación de 10 años por parte de SRAAS y volúmenes mínimos de suministro garantizados para el periodo 2024-2028. En caso de falta de acuerdo para los años siguientes, se aplicarán los volúmenes mínimos acordados para 2028. La determinación de precios bajo dicho acuerdo se mantendrá con los mismos estándares aplicables.
- Grifols se compromete alcanzar un EBITDA agregado del Grupo GDS de 850 millones de dólares americanos por el periodo 2024-2028 y siempre que Haier sea titular de no menos del 10% de SRAAS. En caso de incumplir dicho compromiso, compensará con efectivo a SRAAS en 2029 por el multiplicador resultante del déficit y la participación accionarial que SRAAS tenga en GDS en ese momento. Basándose en las proyecciones más pesimistas sobre el Grupo GDS, la probabilidad de desviación es muy baja y por tanto, no se consideró la existencia de un pasivo al cierre de la transacción de venta. A 30 de junio de 2026 no se esperan variaciones que puedan generar un riesgo de incumplimiento en dicho compromiso.
- Grifols se compromete a que, mientras controle GDS directa o indirectamente, hará esfuerzos comercialmente razonables sin que implique una obligación, para que GDS declare y distribuya dividendos a sus accionistas en cada ejercicio posterior al cierre por una cantidad no inferior al 50% de las ganancias netas de GDS para dicho ejercicio social.
- Grifols ha pignorado sus acciones en SRAAS a favor de Haier (por cuenta de Haier y SRAAS), para garantizar el acuerdo de cash pooling existente entre GDS, como acreedor, y Grifols, como deudor.
- Grifols retiene el derecho a nombrar un consejero en el consejo de administración de SRAAS. No obstante, Grifols ha otorgado a Haier (a) una delegación de voto (voting proxy) por 10 años y (b) un derecho de adquisición preferente en caso de que Grifols quiera vender dichas acciones. El acuerdo de delegación de voto "voting proxy" se ha valorado en 10 millones de euros, que se periodificará durante 3 años por ser ese el periodo en el que Haier y Grifols han acordado no transferir sus acciones en SRAAS. En cada uno de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 2025 se ha reconocido un ingreso de 2 millones de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Compromisos comerciales

A 30 de junio de 2026, el Grupo mantiene compromisos comerciales vigentes con clientes por importe de 31 millones de euros (36 millones de dólares estadounidenses), cuyos desembolsos se prevé que se materialicen en los siguientes ejercicios:

Millones de euros

2026	2027	2028-2031
5	2	24

Disolución acuerdo de negocio conjunto con Ortho

A 30 de junio de 2026, el Grupo y la contraparte han alcanzado un acuerdo para la terminación anticipada de un negocio conjunto cuyo vencimiento contractual estaba previsto para 2039. El acuerdo establece condiciones favorables para el Grupo y contempla el pago, por parte de la contraparte, de 65 millones de dólares a lo largo de un periodo de tres años – importe asociado con los costes que se incurrirán tras la disolución anticipada del negocio conjunto y que no podrán recuperarse en el corto plazo mediante el volumen de producción.

Al 30 de junio de 2026 el Grupo ha recibido el primer pago por un importe de USD 25 millones.

e) Procedimientos judiciales y de arbitraje

La información sobre procedimientos legales en los que Grifols o compañías del Grupo están involucradas es la siguiente:

- COMITÉ EJECUTIVO DE LA CNMV**

El 25 de septiembre de 2024, Grifols recibió la comunicación de que el Comité Ejecutivo de la CNMV había iniciado un procedimiento administrativo sancionador en relación con el escrito de conclusiones emitido por la CNMV el 21 de marzo de 2024, informado por Grifols como Información Privilegiada en esa misma fecha y posteriormente complementado. La propuesta de sanción por las incidencias recogidas en dicho escrito y su información adicional asciende a una cantidad no superior al millón de euros. El 7 de noviembre de 2024, Grifols presentó alegaciones al acuerdo de iniciación del procedimiento, y el 16 de mayo de 2025 solicitó su conclusión, que se formalizó mediante resolución de la CNMV el 25 de junio de 2025. A partir de esa fecha se abrió un plazo de dos meses para interponer recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

El 24 de septiembre de 2025 se presentó formalmente el recurso ante la Audiencia Nacional, que fue admitido a trámite mediante decreto de 7 de octubre de 2025. No obstante, a fecha de 27 de julio de 2026, la Audiencia Nacional aún no ha recibido el expediente administrativo por parte de la CNMV, por lo que Grifols no ha sido emplazada para formalizar la demanda.

- PROCEDIMIENTO DE "SQUEEZE-OUT" CONFORME A LOS ARTÍCULOS 39A Y SIGUIENTES DE LA LEY ALEMANA DE OPA (GERMAN TAKEOVER ACT) RELATIVO A LAS ACCIONES ORDINARIAS DE BIOTEST GMBH & CO. KGAA**

El procedimiento se inició con la solicitud de exclusión forzosa ("squeeze out") presentada ante el Tribunal Regional de Frankfurt el 28 de marzo de 2022. El 27 de octubre de 2022, el Tribunal Regional de Frankfurt dictó resolución estableciendo que todas las acciones ordinarias de Biotest GmbH & Co. KGaA no poseídas directa o indirectamente por Grifols S.A. debían ser transmitidas. Un total de cuatro demandados interpusieron recurso contra dicha resolución y, el 27 de mayo de 2024, el Tribunal de Apelación de Frankfurt dictó resolución desestimando el recurso de los demandados e imponiéndoles las costas. Posteriormente, los demandados impugnaron la decisión sobre costas y presentaron recurso ante el Tribunal Federal de Justicia.

Con fecha 10 de febrero de 2026, el Tribunal Supremo Federal alemán confirmó de forma definitiva el proceso de exclusión forzosa, desestimando los recursos interpuestos por los accionistas minoritarios. En consecuencia, la orden de transmisión adquirió firmeza y las acciones ordinarias de Biotest GmbH & Co. KGaA no poseídas directa o indirectamente por el Grupo fueron transmitidas a Grifols.

Como resultado de lo anterior, el Grupo adquirió 148.822 acciones ordinarias adicionales de Biotest GmbH & Co. KGaA con derecho de voto. Como resultado de esta transacción, la participación del Grupo en el capital social de Biotest GmbH & Co. KGaA se incrementó desde el 80,40% hasta el 80,78%, impactando negativamente en las reservas con una disminución de 3 millones de euros (ver Nota 13(b)).

El importe total asociado a esta adquisición ascendió a 6,4 millones de euros, cuyo pago se realizó el 29 de mayo de 2026.

- **LITIGIOS ADICIONALES**

El Grupo está involucrado en determinados procedimientos legales derivados del curso ordinario de sus operaciones en Estados Unidos, incluyendo reclamaciones individuales por litigios relacionados con incidentes ocurridos en determinadas instalaciones y ciertos procedimientos en materia de salarios y jornada laboral.

El Grupo tiene registradas provisiones asociadas a un número limitado de estos procedimientos, al considerar probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos para cancelar las obligaciones correspondientes y siempre que el importe pueda ser estimado de manera fiable.

La Dirección considera que la resolución o continuidad de estos procedimientos e investigaciones no tendrá un impacto significativo en la posición financiera, los resultados operativos ni los flujos de efectivo del Grupo.

(22) Instrumentos Financieros

a) Clasificación

A continuación, se detalla el desglose de los instrumentos financieros por naturaleza, categoría y valor razonable.

30/06/2026										
Millones de euros										
	Instrumentos		Valor razonable							
	Instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	Instrumentos financieros a VR con cambios en otro resultado global	Cobertura	Coste amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros no corrientes	4	249	—	—	—	253	253	—	—	253
Derivados financieros	9	—	—	—	—	9	—	9	—	9
Deudores comerciales	—	439	—	—	—	439	—	439	—	439
Activos Financieros valorados a valor razonable	13	688	—	—	—	701				
Activos Financieros no corrientes	—	—	—	62	—	62				
Otros activos financieros corrientes	—	—	—	191	—	191				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	—	—	—	420	—	420				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	—	—	—	513	—	513				
Activos Financieros valorados a coste amortizado	—	—	—	1.186	—	1.186				
Derivados financieros	(3)	(1)	—	—	—	(4)	—	(4)	—	(4)
Pasivos financieros valorados a valor razonable	(3)	(1)	—	—	—	(4)				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados & Asegurados Pagarés	—	—	—	(4.114)	—	(4.114)	(4.188)	—	—	(4.188)
Deuda Senior Asegurada	—	—	—	(81)	—	(81)				
Otros créditos bancarios	—	—	—	(2.835)	—	(2.835)		(3.019)	—	(3.019)
Pasivos por arrendamiento	—	—	—	(477)	—	(477)				
Otros Pasivos Financieros	—	—	—	(1.045)	—	(1.045)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	—	—	—	(800)	—	(800)				
Otros pasivos corrientes	—	—	—	(1.269)	—	(1.269)				
	—	—	—	—	(294)	(294)				
Pasivos Financieros valorados a coste amortizado	—	—	—	(10.621)	(294)	(10.915)				
	10	687	—	(9.435)	(294)	(9.032)				

Millones de euros		31/12/2025				
		Valor razonable				
	Instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	Instrumentos financieros a VR con cambios en otro resultado global	Coste amortizado	Otros pasivos financieros	Total	
Activos Financieros no corrientes	2	337	—	—	339	339
Derivados financieros	—	—	—	—	—	—
Deudores comerciales	—	431	—	—	431	431
Activos Financieros valorados a valor razonable	2	768	—	—	770	
Activos Financieros no corrientes	—	—	173	—	173	
Otros activos financieros corrientes	—	—	36	—	36	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	—	—	321	—	321	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	—	—	825	—	825	
Activos Financieros valorados a coste amortizado	—	—	1.355	—	1.355	
Derivados financieros	(3)	(2)	—	—	(5)	(5)
Pasivos financieros valorados a valor razonable	(3)	(2)	—	—	(5)	
Bonos Corporativos Senior no Asegurados & Asegurados	—	—	(5.314)	—	(5.314)	(5.455)
Pagarés	—	—	(76)	—	(76)	(2.203)
Deuda Senior Asegurada	—	—	(2.139)	—	(2.139)	—
Otros créditos bancarios	—	—	(180)	—	(180)	—
Pasivos por arrendamiento	—	—	(1.082)	—	(1.082)	—
Otros Pasivos Financieros	—	—	(847)	—	(847)	—
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	—	—	(1.093)	—	(1.093)	—
Otros pasivos corrientes	—	—	—	(314)	(314)	—
Pasivos Financieros valorados a coste amortizado	—	—	(10.731)	(314)	(11.045)	
	(1)	766	(9.376)	(314)	(8.925)	

b) Derivados financieros

Al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025 el Grupo tiene registrados los siguientes derivados:

Millones de euros						
Derivados Financieros	Moneda	Nocional al 30/06/2026	Nocional al 31/12/2025	Valoración al 30/06/2026	Valoración al 31/12/2025	Vencimiento
Forward de tipo de cambio	Franco Suizo		21	—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense	123		1	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense	110		1	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense	111		1	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense	130		2	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense	163		2	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Corona Sueca	95		—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Libra esterlina	30		1	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Yen Japonés	1.900	1.700	—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar australiano	11		—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Real Brasileño	120		—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Peso Chileno	5.500		—	—	23/07/2026
Forward de tipo de cambio	Peso Mejicano	75		—	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Peso Mejicano	775		1	—	23/7/2026
PPA de energía	Euro/KwH		—	—	—	31/12/2032
PPA de energía	Euro/KwH			—	—	31/12/2036
Total activos derivados				9	—	
Forward de tipo de cambio	Real Brasileño		95	—	—	20/1/2026
Forward de tipo de cambio	Dólar canadiense		562	—	(2)	20/1/2026
Forward de tipo de cambio	Peso Chileno		4.000	—	—	20/1/2026
Forward de tipo de cambio	Euro	30	300	(1)	(1)	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Euro	50		(1)	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Corona checa	21		(1)	—	23/7/2026
Forward de tipo de cambio	Libra esterlina		20	—	—	20/1/2026
Forward de tipo de cambio	Libra egipcia	95		—	—	22/7/2026
Forward de tipo de cambio	Peso Mejicano		650	—	—	20/1/2026
Forward de tipo de cambio	Rupia india	450		—	—	23/7/2026
PPA de energía	Euro/KwH		—	(1)	(2)	31/12/2032
PPA de energía	Euro/KwH			—	—	31/12/2036
Total pasivos derivados				(4)	(5)	

(*) Los importes del nocional se expresan en millones en la moneda del derivado.

El Grupo mantiene instrumentos derivados, principalmente contratos a plazo de divisa y contratos de energía (PPA), para gestionar su exposición a riesgos de tipo de cambio y de precio de la energía.

Los derivados de tipo de cambio no están designados como coberturas contables, por lo que las variaciones en su valor razonable se reconocen en resultados, mientras que los contratos de energía (PPA), que cumplen los requisitos de contabilidad de coberturas, registran sus variaciones en patrimonio neto. Las variaciones del periodo reflejan principalmente cambios en las condiciones de mercado.

(23) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

a) Saldos del Grupo con partes vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas a 30 de junio de 2026 es el siguiente:

			Millones de euros	
Importe en libros	Referencia	Empresas asociadas	Otras partes vinculadas	
Deudores		70	—	
Activos contractuales corrientes		10	—	
Créditos	Nota 10	4	167	
Depósitos y fianzas	Nota 10	9	1	
Total saldos deudores		93	168	
Acreedores		(34)	(7)	
Deudas		—	(8)	
Total saldos acreedores		(34)	(15)	
Total		59	153	

El epígrafe "deudores" correspondiente a empresas asociadas incluye los saldos pendientes de cobro por ventas a compañías asociadas en 2026 correspondientes principalmente a Grifols Egypt Plasma Derivatives S.A.E. (64 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 49 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

El epígrafe "créditos" incluye principalmente un préstamo suscrito por Scranton Enterprises B.V. con el grupo con fecha 28 de diciembre de 2018 por importe inicial de 95 millones de dólares americanos (87 millones de euros) y con vencimiento 28 de diciembre de 2026, prorrogable al 28 de junio de 2027 (ver nota 10) relacionado con el pago de la venta de las participaciones de BPC Plasma Inc. y Haema GmbH. A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el epígrafe incluye un importe adicional de 15 millones de euros dispuesto durante 2023 bajo las mismas condiciones que el préstamo inicial. A 30 de junio de 2026, el importe registrado asciende a 131 millones de euros incluyendo intereses devengados y capitalizados hasta la fecha (124 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

Adicionalmente, incluye el acuerdo de financiación por cash-pooling que BPC Plasma Inc. y Haema GmbH mantienen con Scranton Plasma B.V. con vencimiento 2027 (ver nota 10).

El epígrafe "créditos" correspondiente a empresas asociadas incluye un crédito otorgado a Grifols Canada Plasma Corporation en el marco del contrato de su adquisición (ver nota 9 y 10).

El epígrafe de "deudas" incluye un importe de 8 millones de euros a 30 de junio de 2026 (8 millones de euros a 31 de diciembre de 2025) referente al saldo de pagarés al portador emitidos por la sociedad del grupo Instituto Grifols, S.A. Dichos pagarés tienen un vencimiento el 5 de mayo de 2027, respectivamente, un valor nominal de 3.000 euros cada uno, y un interés nominal anual del 4 %.

El epígrafe "depósitos y fianzas" correspondiente a empresas asociadas a 30 de junio de 2026 incluye un depósito pignorado de 10 millones de dólares americanos, en el marco de la garantía otorgada por el Grupo a favor de la asociada Grifols Egypt for Plasma Derivatives S.A.E. por importe total de 50 millones de dólares americanos, vinculada a un contrato suscrito por dicha sociedad con una institución financiera (ver nota 10).

b) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2026 son los siguientes:

	Millones de euros			
	Empresas asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	23	—	—	—
Compras	(39)	—	—	—
Recepción de servicios	—	—	(9)	—
Remuneraciones	—	(8)	—	(3)
Pagos por activos por derecho de uso	—	—	(4)	—
Ingreso financiero	—	—	4	—
Créditos	—	—	22	—
	(16)	(8)	13	(3)

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2025 son los siguientes:

	Millones de euros			
	Empresas asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	19	—	1	—
Recepción de servicios	—	—	(7)	—
Remuneraciones	—	(8)	—	(2)
Pagos por activos por derecho de uso	—	—	(4)	—
Ingreso financiero	—	—	9	—
Créditos	—	—	24	—
	19	(8)	23	(2)

"Ventas netas" incluye ventas a compañías asociadas correspondientes principalmente a Grifols Egypt for Plasma Derivatives, S.A.E. (21 millones de euros en el ejercicio 2026 y 14 millones de euros en el ejercicio 2025).

"Recepción de servicios" incluye un importe de 2 millones de euros correspondiente a aportaciones sin ánimo de lucro en el ejercicio 2026 (3 millones de euros en el ejercicio 2025).

El detalle de las operaciones con otras partes vinculadas correspondiente al ejercicio 2026 y 2025 es como sigue:

Millones de euros

Parte vinculada	Concepto	Referencia	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026	Seis meses terminados el 30 de junio de 2025
Scranton Enterprises, B.V.	Intereses Préstamos	b)	3	4
Scranton Plasma B.V.	Intereses Cash-Pooling	b)	1	5
Scranton Plasma B.V.	Acuerdos de financiación: cash-pooling	a)	22	24
Scranton Plasma B.V.	Gastos por servicios	f)	(2)	—
Probitas Fundación Privada	Contratos de gestión o colaboración	d)	(2)	(3)
Centurion Real State, S.A.U.	Contratos de arrendamiento	c)	(4)	(4)
Marca Grifols, S.L.	Royalties	e)	(5)	(4)
Endo Operations Limited	Ingresos por servicios		—	1
			13	23

- a. Se incluyen principalmente los importes netos dispuestos bajo el marco del acuerdo de financiación por cash-pooling que BPC Plasma Inc. y Haema GmbH mantienen con Scranton Plasma B.V. comentado anteriormente.
- b. Se incluyen principalmente los intereses devengados correspondientes al contrato de préstamo suscrito por Scranton Enterprises B.V. con el grupo con fecha 28 de diciembre de 2018 por importe de 95 millones de dólares americanos (87 millones de euros). La retribución es del 2%+SOFR y con vencimiento 28 de diciembre de 2026, prorrogable a 28 de junio de 2027. También se incluyen los intereses devengados correspondientes al importe adicional de 15 millones de euros dispuesto durante 2023 cuya retribución es del 2%+EURIBOR. Adicionalmente, también incluye el ingreso financiero derivado del contrato de cash-pooling que BPC Plasma Inc. y Haema GmbH mantienen con Scranton Plasma B.V. con vencimiento 2027 y una retribución del tipo de interés del grupo Scranton Plasma EURIBOR+0,75%.
- c. Corresponde con los edificios de oficinas de Grifols en Sant Cugat del Vallès. Todos los contratos de arrendamiento tienen vencimiento a fecha 1 de marzo de 2045.
- d. El Grupo aporta cada ejercicio un 0,7% de su resultado antes de impuestos a una entidad sin ánimo de lucro.
- e. El 26 de enero de 1993, Marca Grifols, S.L. y Grifols, S.A. celebraron un contrato en virtud del cual la primera concedía a la segunda la licencia exclusiva de uso de la marca "Grifols" por un período de 99 años a cambio de un canon anual. La última actualización del acuerdo fija la comisión en el 0,10% de las ventas consolidadas de Grifols.
- f. Corresponde a determinados gastos operativos incurridos por Scranton Plasma B.V. y otras entidades de su grupo, en relación con el Contrato de Suministro de Plasma de fecha 28 de diciembre de 2018 entre Grifols, S.A., Grifols Worldwide Operations Limited, BPC Plasma, Inc. y Haema GmbH.

El Grupo no tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones asumidas por cuenta de los miembros del Consejo de Administración ni de los miembros del personal clave de la dirección a título de garantía, ni obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración ni de los miembros de personal clave de la dirección. Adicionalmente, tal y como se detalla en la nota 21 de los presentes estados financieros intermedios resumidos Consolidados y en la nota 29 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025, ciertos administradores y personal clave de la dirección cuentan con compromisos de indemnizaciones bajo determinadas circunstancias.

En julio de 2024, Scranton suscribió un contrato de préstamo con fondos controlados o gestionados por Oaktree (el "Contrato de Préstamo") para la refinanciación del préstamo originalmente suscrito en 2019 por parte de Scranton con entidades bancarias. De acuerdo con los términos de Contrato de Préstamo, esta financiación está garantizada por (i) BPC Plasma Inc., en su condición de garante, (ii) por una prenda sobre las acciones de Haema GmbH y BPC Plasma Inc. y (iii) por prendas sobre los activos de BPC Plasma Inc. En marzo de 2025 y una vez completada la transformación de Haema

AG en una sociedad de responsabilidad limitada en forma de GmbH, de acuerdo con los términos actuales del Contrato de Préstamo, Haema GmbH se adhirió al Contrato de Préstamo en condición de garante, y pignoró sus activos en garantía de la financiación mencionada.

(24) Hechos posteriores

Reorganización del modelo operativo

Con posterioridad al cierre del semestre, Grifols anunció el 1 de julio de 2026 el inicio de una reorganización estratégica destinada a fortalecer la independencia operativa y financiera de sus principales plataformas de negocio. Esta iniciativa sustentará las bases para la evolución de la compañía hacia un modelo operativo de dos sistemas, en el que el plasma obtenido en Estados Unidos respaldará principalmente el mercado estadounidense, mientras que el plasma del resto del mundo abastecerá cada vez más la demanda en Europa y el resto del mundo (ROW).

Nuevo contrato de préstamo de Scranton

En relación con la Nota 21 (Compromisos y Contingencias), apartado c) (Compromisos de compra), sección 2, (Opción de compra de BPC Plasma Inc. y Haema GmbH), el 3 de julio de 2026 Scranton suscribió un nuevo contrato de préstamo por importe de 456 millones de euros (el "Contrato de Préstamo 2026") con un sindicato de entidades financieras internacionales para la refinanciación del Contrato de Préstamo (tal y como se define en la nota, el préstamo suscrito por Scranton en julio de 2024 con fondos controlados o gestionados por Oaktree). El Contrato de Préstamo 2026 ha sido dispuesto el 24 de julio de 2026 y el Contrato de Préstamo íntegramente amortizado.

De acuerdo con los términos del Contrato de Préstamo 2026, y, sustancialmente en términos similares al Contrato de Préstamo, la financiación está garantizada, respectivamente, por (i) Haema y BPC, en su condición de garantes, (ii) sendas prendas sobre las acciones de Haema y BPC, y (iii) prendas sobre todos los activos BPC y determinados activos/contratos de Haema.

La suscripción del Contrato de Préstamo 2026 no ha supuesto ninguna modificación de los contratos de compraventa donde se regula la opción de compra de BPC Plasma Inc. y Haema GmbH y por tanto, se mantiene que si tuviere lugar un incumplimiento ("default") bajo el Contrato de Préstamo 2026, las Sociedades Vendedoras podrán, respectivamente y a la vez, ejercitar la opción de compra de ambas sociedades en el plazo de 90 días desde que se notificara el supuesto de incumplimiento ("default"). Transcurrido ese periodo, las Sociedades Vendedoras dejarán de ostentar la opción de compra sobre las acciones de Haema y BPC.

INFORME DE GESTIÓN

GRIFOLS, S.A.
Y SOCIEDADES
DEPENDIENTES
2026

GRIFOLS

GRIFOLS

Informe de Gestión Consolidado

El informe de gestión correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de junio de 2026 debe leerse conjuntamente con los Estados Financieros Resumidos Consolidados del mismo periodo y las notas correspondientes. Los comentarios y análisis incluidos en el informe pueden contener afirmaciones y consideraciones de carácter prospectivo que entrañan riesgos e incertidumbres – consulte la sección "riesgos e incertidumbres" de este informe.

IMPULSO ESTRATÉGICO Y EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

EJECUCIÓN DE LA ESTRATEGIA Y CREACIÓN DE VALOR

Los seis primeros meses de 2026 han seguido marcados por un contexto macroeconómico y geopolítico de elevada incertidumbre, caracterizado por la persistencia de tensiones internacionales, la volatilidad de los mercados financieros y un entorno de tipos de cambio menos favorable para las compañías con presencia global. En este escenario, Grifols mantuvo una sólida evolución operativa, apoyada en la ejecución disciplinada de su estrategia y en la fortaleza de su modelo de negocio que, una vez más, ha demostrado su capacidad de adaptación y resiliencia.

Durante el período, el Grupo centró sus esfuerzos en sus prioridades estratégicas y consolidó nuevos avances en sus objetivos de crecimiento rentable, generación de flujo de caja libre y reducción del endeudamiento, reforzando así los pilares que sustentan la creación de valor a largo plazo. Al mismo tiempo, continuó avanzando en la transformación de su modelo operativo, orientado a incrementar la eficiencia, fortalecer la resiliencia de la cadena de suministro y consolidar las bases para un crecimiento sostenible.

La evolución del negocio refleja la capacidad de Grifols para combinar el crecimiento sostenido de sus franquicias líderes con una mejora continuada de la eficiencia operativa. Este desempeño se apoya en las ventajas competitivas del Grupo: una de las mayores redes mundiales de centros de obtención de plasma, una plataforma industrial integrada con alcance global, capacidades científicas y tecnológicas diferenciales y una sólida capacidad y compromiso con la innovación.

Durante el semestre, el Grupo siguió avanzando en su estrategia de autosuficiencia, un elemento central de su visión a largo plazo para fortalecer la seguridad del suministro de plasma y ampliar el acceso global a terapias derivadas del plasma. Los proyectos estratégicos desarrollados en Egipto y Canadá continuaron evolucionando conforme a lo previsto, consolidando nuevas fuentes de crecimiento y contribuyendo progresivamente a la mejora estructural de la rentabilidad del Grupo. En particular, el incremento del volumen de plasma procedente de Egipto comenzó a reflejarse de forma tangible en la expansión del margen bruto, validando la solidez del modelo de autosuficiencia y su capacidad para generar eficiencias sostenibles en toda la cadena de valor.

En este contexto, el Consejo de Administración de Grifols aprobó evaluar una potencial oferta pública de venta (IPO, por sus siglas en inglés) de una participación minoritaria de la unidad de Biopharma en Estados Unidos. La potencial operación tiene como objetivo acelerar la creación de valor para los accionistas y, en todo caso, Grifols mantendría el control mayoritario del negocio.

En el ámbito comercial y de innovación, Grifols siguió reforzando su cartera de productos, soluciones y programas de desarrollo clínico, impulsando el crecimiento de sus principales franquicias terapéuticas y reforzando su capacidad de generación de valor a largo plazo. Entre los hitos del semestre destaca el lanzamiento en Estados Unidos de FESILTY™, su nuevo concentrado de fibrinógeno para el tratamiento de episodios agudos de sangrado en pacientes con deficiencia congénita de fibrinógeno. Además, la comercialización de Yimmugo® en Estados Unidos –iniciada en octubre de 2025– continuó contribuyendo al sólido desempeño de la franquicia de inmunoglobulinas, ampliando la oferta de terapias del Grupo y reforzando su posicionamiento en mercados estratégicos.

El Grupo también continuó desarrollando soluciones de diagnóstico innovadoras a través de su unidad Diagnóstico. Iniciativas como Evanzy, desarrollada en la Plataforma Barcelona, reflejan el compromiso de el Grupo con la innovación y el desarrollo de soluciones avanzadas para la automatización y digitalización de los laboratorios, reforzando el liderazgo tecnológico de Grifols y generando nuevas oportunidades de crecimiento.

Todo ello ha sido posible gracias al compromiso y la capacidad de ejecución de los profesionales que integran Grifols en todo el mundo. Su contribución constituye un elemento esencial para alcanzar los objetivos del Grupo, impulsar la innovación, mantener los más altos estándares de calidad y seguridad y seguir proporcionando terapias y soluciones que mejoran la vida de millones de pacientes en todo el mundo.

RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2026

Los ingresos de Grifols alcanzaron 3.574 millones de euros en los seis primeros meses de 2026, lo que representa un aumento del +2,6% a tipo de cambio constante (-2,8% reportado). En el segundo trimestre del año, la cifra de negocio ascendió a 1.874 millones de euros, con un crecimiento del +1,9% cc (-0,9% reportado) impulsado principalmente por la evolución de la unidad de negocio de Biopharma.

El margen bruto del semestre se situó en el 37,1% sobre ingresos, frente al 39,1% del mismo periodo del ejercicio anterior. Esta evolución responde, principalmente, al impacto de las medidas de control de precios de la albúmina en China, efecto que fue parcialmente compensado por la creciente contribución de Egipto, cuya producción continúa aportando un perfil de rentabilidad favorable.

El EBITDA ajustado alcanzó 854 millones de euros en el primer semestre, manteniendo un margen sobre ingresos del 23,9%, en línea con el registrado el año anterior. El EBITDA reportado se situó en 787 millones de euros, equivalente a un margen del 22,0%. La rentabilidad mostró una evolución especialmente positiva durante el segundo trimestre, con un EBITDA ajustado de 472 millones de euros que representa un margen del 25,2%. Esta mejora estuvo impulsada por el sólido desempeño de Biopharma, el apalancamiento operativo derivado del crecimiento de los volúmenes y la progresiva contribución de Egipto, que continúa respaldando la expansión de los márgenes del Grupo.

Por su parte, el resultado financiero neto mejoró hasta situarse en -218 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente a los -312 millones de euros del ejercicio anterior. Excluyendo los impactos no recurrentes asociados a la refinanciación completada en 2026 —principalmente un ingreso financiero de 109 millones de euros vinculado al remeasurement del TLB y 45 millones de euros de gastos financieros relacionados con el repago anticipado de deuda—, la mejora del resultado refleja la evolución operativa del negocio y una menor carga financiera recurrente. Junto con el sólido desempeño operativo del negocio, esta evolución impulsó el beneficio neto reportado hasta 227 millones de euros, frente a los 177 millones de euros obtenidos en el primer semestre de 2025.

En conjunto, estos resultados reflejan la mejora sostenida del perfil de rentabilidad de Grifols, sustentado en el sólido comportamiento de Biopharma, las iniciativas de eficiencia operativa implementadas, el avance del modelo de autosuficiencia de plasma y una gestión cada vez más eficiente de la estructura financiera del Grupo.

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR UNIDAD DE NEGOCIO

Biopharma

Los ingresos de Biopharma alcanzaron 3.148 millones de euros en los seis primeros meses del año, que representan un crecimiento del +5,4% cc (-0,2% reportado). Esta evolución estuvo respaldada por el notable desempeño del segundo trimestre, en el que los ingresos se situaron en 1.653 millones de euros, con un incremento del +4,1% cc (+1,2% reportado).

Las principales palancas de crecimiento fueron los sólidos resultados de las principales proteínas en mercados clave, respaldadas por una sólida demanda subyacente. Destaca especialmente el fuerte crecimiento del +12,9% cc de las ventas de inmunoglobulinas, que representan alrededor del 60% de los ingresos de Biopharma. Esta evolución se apoya en la elevada demanda de inmunoglobulina intravenosa (IVIg) y en el crecimiento de la inmunoglobulina subcutánea (SCIg) de Xembify®, cuyas ventas aumentaron un +33,9% cc en el segundo trimestre por el dinamismo de los mercados internacionales y la adjudicación de nuevas licitaciones.

En la primera mitad de 2026, Grifols ha seguido fortaleciendo su franquicia de inmunoglobulinas, centrando sus esfuerzos en las inmunodeficiencias de mayor crecimiento, incluyendo las primarias (IDP) y las secundarias (IDS), al tiempo que mantiene su liderazgo en neurología y cuidados intensivos.

Las ventas de albúmina disminuyeron un -14,2% cc (-19,4% reportado) en el primer semestre, afectadas principalmente por la presión sobre los precios en China. No obstante, Grifols continúa compitiendo de forma efectiva en este mercado gracias al acuerdo con Shanghai RAAS y a una estrategia comercial enfocada en hospitales de segundo nivel (tier II) y en el canal de farmacia minorista.

Las ventas de alfa-1 y otras proteínas especiales descendieron un -2,6% cc (-7,7% reportado) debido, principalmente, al endurecimiento de las restricciones impuestas por las aseguradoras para la prescripción de alfa-1 en EE.UU. No obstante, la categoría volvió a crecer en el segundo trimestre (+2,0% cc) gracias a las iniciativas desarrolladas de concienciación, identificación y diagnóstico de pacientes, lo que avala unas perspectivas favorables para el conjunto del ejercicio.

Diagnóstico

Durante los seis primeros meses de 2026, Diagnóstico registró unos ingresos de 284 millones de euros, que representan una disminución del -9,7% cc (-14,3% reportado). En el segundo trimestre, los ingresos ascendieron a 142 millones de euros, con una variación del -9,7% cc (-12,2% reportado). Esta evolución refleja, principalmente, el impacto derivado de la disolución de la Joint Business con QuidelOrtho en el área de Immunoassay Donor Screening (IDS), especializada en inmunoensayos para el cribado de donaciones de sangre y plasma. Se trata de un efecto previsto asociado a la redefinición del perímetro del negocio que permitirá a Grifols ampliar progresivamente su presencia en el mercado de diagnóstico clínico y desarrollar nuevas oportunidades comerciales en este segmento.

El área de Molecular Donor Screening (MDS), asociada a la tecnología NAT para el cribado molecular de donaciones de sangre y plasma, mostró una sólida resiliencia con un descenso limitado del -0,6% cc (-7,0% reportado) durante el semestre. La menor actividad registrada en China fue compensada, en gran medida, por el buen desempeño de las regiones EMEA y APAC, lo que pone de manifiesto la fortaleza y diversificación geográfica de la franquicia.

Por su parte, la línea de Blood Typing Solutions (BTS), que incluye las soluciones de tipaje sanguíneo, ha continuado siendo el principal motor de crecimiento de la unidad de negocio, con un incremento del +7,0% cc (+4,2% reportado). Este desempeño estuvo impulsado por la sólida ejecución comercial en mercados estratégicos, especialmente en EMEA y Latinoamérica, así como por la creciente adopción de soluciones automatizadas de alto valor añadido.

Durante el semestre, Diagnóstico continuó reforzando su capacidad de innovación con el lanzamiento de Evanzy IH, la nueva plataforma de inmunohematología desarrollada en el marco de la Plataforma Barcelona. Esta solución amplía la oferta de automatización en medicina transfusional y refuerza la posición competitiva de Grifols en un segmento con elevado potencial de crecimiento.

Asimismo, Evanzy IH contribuye a favorecer una mayor concienciación sobre las enfermedades, mejorar la identificación de pacientes y reforzar la colaboración con hospitales, bancos de sangre y centros de donación. En conjunto, estas iniciativas fortalecen el ecosistema integrado de Grifols y respaldan su estrategia de crecimiento sostenible a largo plazo.

Bio Supplies

Bio Supplies obtuvo unos ingresos de 50 millones de euros en el primer semestre de 2026, con una disminución del -21,7% cc (-27,0% reportado). En el segundo trimestre se registró una mejora secuencial de los ingresos, que alcanzaron 31 millones de euros con un descenso más moderado del -11,0% cc (-15,0% reportado).

La evolución del semestre estuvo principalmente condicionada por incidencias logísticas derivadas del contexto geopolítico, cuyo impacto se espera que sea temporal y se recupere en los próximos periodos, así como por una menor contribución de determinadas proteínas fraccionadas y soluciones para terapias celulares. Pese a ello, Bio Supplies continúa desempeñando un papel estratégico dentro del modelo integrado de Grifols, al maximizar el valor de los componentes del plasma y reforzar las relaciones comerciales a largo plazo con compañías biofarmacéuticas de diagnóstico e investigación.

SUMINISTRO DE PLASMA Y COSTE POR LITRO

Grifols ha continuado mejorando la eficiencia de su red de obtención de plasma durante el primer semestre de 2026, avanzando en la optimización del coste por litro (CPL) y favoreciendo una progresiva expansión de los márgenes. Paralelamente, el Grupo siguió adaptando sus niveles de obtención de plasma a la creciente demanda de productos plasmáticos, manteniendo una gestión eficiente del capital circulante mediante una adecuada planificación de los inventarios. Las mejoras registradas de forma secuencial a lo largo del ejercicio reflejan la eficacia de estas iniciativas.

A 30 de junio de 2026, el nomograma individualizado se encontraba implantado en aproximadamente el 80% de los centros de donación de Estados Unidos y el Grupo mantiene su objetivo de alcanzar una implantación completa antes de finalizar el ejercicio. Junto con otras iniciativas de mejora continua, este programa está contribuyendo a incrementar el rendimiento de los procesos de fabricación y a mejorar la eficiencia operativa de la red de centros de donación.

Grifols gestiona actualmente la mayor red privada de obtención de plasma del mundo y continua optimizando su capacidad operativa. Aproximadamente una cuarta parte de sus centros de donación se encuentran fuera de Estados Unidos, lo que convierte al Grupo en el operador con la mayor red internacional de la industria. En este contexto, la reciente expansión de centros en Egipto a través de la joint business con la National Service Projects Organization (NSPO, por sus siglas en inglés) y en Canadá, con Canadian Blood Services, constituye un elemento estratégico para diversificar las fuentes de suministro de plasma y complementar la sólida presencia del Grupo en Alemania y otros países de Europa.

BALANCE

A 30 de junio de 2026, los activos totales ascendían a 20.090 millones de euros, frente a los 19.712 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

Control de inventarios y periodos de cobro y pago

Los inventarios se situaron en 3.492 millones de euros, con una rotación de 273 días (258 días a 31 de diciembre de 2025). Este incremento refleja el efecto combinado de una ligera reducción del coste por litro registrada en los últimos doce meses y del aumento de los niveles de inventarios a cierre del segundo trimestre. El periodo medio de cobro (PMC) se situó en 34 días (32 días en 2025) y el periodo medio de pago (PMP) en 66 días (55 días en 2025), manteniéndose ambos prácticamente estables. Todas las cifras incluyen Biotest, excepto el periodo medio de pago. Para obtener más información sobre las prácticas de pago a proveedores de Grifols, véase la sección “Compromiso político y actividades con los grupos de presión” en el capítulo de Gobernanza del Estado de Información No Financiera Consolidado e Información de Sostenibilidad correspondiente al ejercicio 2025.

Gestión del capital circulante

Las mejoras en la gestión del capital circulante continúan contribuyendo a la optimización de la estructura financiera de Grifols. A 30 de junio de 2026, el consumo de capital circulante se situó en 207 millones de euros, frente a los 259 millones de euros registrados a 30 de junio de 2025. Esta mejora se debe principalmente a la favorable evolución de las cuentas a pagar que ha compensado el incremento de los inventarios.

Compromiso de desapalancamiento

Grifols reitera su compromiso con la reducción del endeudamiento. En la primera mitad del año, el ratio de apalancamiento se mantuvo en 4,2x (ver reconciliación en el Anexo) gracias a la generación de caja operativa, que se sitúa en 337 millones de euros en la primera mitad de 2026.

Evolución de los fondos propios

Los fondos propios alcanzaron 5.557 millones de euros al cierre del primer semestre de 2026, frente a 5.385 millones de euros a 31 de diciembre del 2025.

En relación con la retribución al accionista, la Junta General de Accionistas celebrada en junio de 2026 aprobó la distribución de un dividendo complementario de 56,1 millones de euros con cargo al resultado del ejercicio 2025. Este importe se suma al dividendo a cuenta de 102,1 millones de euros distribuido en agosto de 2025, completando la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025. Asimismo, se aprobó el pago del dividendo preferente de 0,01 euros por acción Clase B.

Las acciones ordinarias de Grifols (Clase A) cotizan en la Bolsa española y forman parte del IBEX-35 (GRF) y las acciones sin voto (Clase B) cotizan en la Bolsa española (GRF.P). Las acciones Clase A y B de Grifols también cotizan en NASDAQ (GRFS) a través de ADRs (American Depositary Receipts).

FLUJOS DE EFECTIVO Y RECURSOS DE CAPITAL

En la primera mitad de 2026, la generación de caja estuvo marcada por una mejora secuencial. Los buenos resultados se debieron a una gestión activa y eficiente del capital circulante, incluyendo los inventarios, los cobros y los pagos. También contribuyó la disciplina financiera en la inversión de CAPEX.

Flujos de caja de las actividades de explotación

Los flujos de caja netos de las actividades de explotación continuaron su tendencia positiva impulsados por el sólido desempeño del negocio y una mejora en el capital circulante. Los flujos de caja operativos alcanzaron los 337 millones de euros (293 millones en el primer semestre de 2025).

Flujo de caja de las actividades de inversión

Los flujos de caja netos consumidos por actividades de inversión ascendieron a 247 millones de euros (305 millones de euros en el primer semestre de 2025).

Esta evolución refleja la estabilización de las necesidades de inversión del Grupo tras las importantes inversiones estratégicas realizadas en los últimos años. Como resultado, el gasto de inversión actual se concentra principalmente en proyectos de mantenimiento y optimización de activos, mientras que las inversiones ya ejecutadas sitúan a la Compañía en una posición sólida para atender el crecimiento previsto de la demanda.

Flujo de caja de las actividades de financiación

Las actividades de financiación supusieron una aplicación neta de efectivo de 424 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente a los 315 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Recursos de capital y calificación crediticia

A 30 de junio de 2026, la deuda financiera neta de Grifols se situó en 7.798 millones de euros, excluyendo el impacto de la NIIF 16¹.

En junio de 2026, el ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA según el Nuevo Acuerdo de Crédito de la empresa se situaba en 4,2x de acuerdo con el Acuerdo de Crédito (ver anexos para la reconciliación).

Además, Grifols continuó optimizando su estructura financiera mediante la refinanciación integral de los vencimientos de deuda previstos para 2027.

¹ A 30 de junio de 2026, el impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre la deuda es de 1.045 millones de euros

Con fecha 14 de abril de 2026 el Grupo ha concluido el proceso de refinanciación de su deuda senior asegurada representada por el contrato de crédito y garantías suscrito originalmente el 15 de noviembre de 2019 (cuya modificación más reciente tuvo lugar en febrero de 2025, incluyendo también la línea de crédito revolving contenida en dicho contrato) y cuyo vencimiento estaba previsto para 2027.

La operación ha consistido en un tramo Term Loan B por un importe de 2.000 millones de dólares americanos ("Dollar Term Loan B"), un tramo Term Loan B por importe de 1.250 millones de euros ("Euro Term Loan B") y una línea de crédito revolving con un importe máximo disponible de 2.065 millones de dólares americanos (la "Línea de Crédito Revolving" o "RCF").

El Dollar Term Loan B y el Euro Term Loan B tienen un vencimiento a siete años (esto es, el 14 de abril de 2033), mientras que la RCF tiene un vencimiento a seis años y medio (esto es, el 14 de octubre de 2032).

Los fondos obtenidos han sido destinados a la refinanciación de los siguientes instrumentos:

- Tramo TLB en euros y dólares americanos por importe nominal de 857 millones de euros y 1.575 millones de dólares americanos respectivamente, con vencimiento original en noviembre de 2027;
- Línea de crédito revolving (RCF) por importe de 938 millones de dólares, no dispuesta a la fecha de la operación;
- Bonos senior garantizados por importe nominal de 740 millones de euros, con vencimiento original en noviembre de 2027 y cancelados con los fondos de la refinanciación.

GASTOS DE CAPITAL (CAPEX)

El Grupo ha optimizado significativamente la asignación de capital tras el importante ciclo inversor ejecutado en los últimos años. Como resultado, las inversiones en inmovilizado material (PP&E) ascendieron a 118 millones de euros en el primer semestre de 2026, frente a 109 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Las inversiones estratégicas realizadas durante los últimos ejercicios han dotado a Grifols de la capacidad industrial, de fraccionamiento y de recogida de plasma necesaria para respaldar sus planes de crecimiento. En este contexto, la inversión actual está cada vez más orientada al mantenimiento y optimización de los activos existentes, lo que contribuye a una mayor disciplina financiera, una mejor conversión de caja y un uso más eficiente del capital.

Entre los principales proyectos de inversión destaca el avance del nuevo complejo industrial de Lliçà de Vall (Barcelona), cuya primera piedra se colocó durante el primer semestre de 2026. Este proyecto estratégico reforzará progresivamente la capacidad industrial y de fraccionamiento de Grifols, consolidando la competitividad del Grupo y respaldando su crecimiento a largo plazo.

OPERACIONES CORPORATIVAS Y PROYECTOS ESTRATÉGICOS

El 24 de marzo de 2026, el Consejo de Administración de Grifols aprobó iniciar la evaluación de una potencial oferta pública inicial (IPO) de una participación minoritaria de su unidad de Biopharma en Estados Unidos. La potencial operación, sujeta a las condiciones de mercado y a las autorizaciones regulatorias correspondientes, tiene como objetivo aflorar el valor intrínseco del negocio, manteniendo Grifols el control y la propiedad mayoritaria del negocio.

La eventual salida a bolsa daría lugar a una compañía estadounidense con un consejo de administración, equipo directivo y estructura de gobierno corporativo propios. Esta configuración permitiría una mayor visibilidad a los inversores, una estructura de capital más sencilla y una mayor agilidad en la gestión, alineada con los estándares del mercado estadounidense. Grifols cuenta en Estados Unidos con una plataforma plenamente integrada que abarca toda la cadena de valor —desde la obtención de plasma hasta la fabricación y la distribución de medicamentos plasmáticos—, lo que la convierte en el único operador del sector con un modelo completamente autosuficiente y sin dependencia de plasma ni de capacidad productiva procedente de otras geografías.

En paralelo, Grifols continúa desarrollando sus programas de autosuficiencia en mercados estratégicos como Egipto y Canadá, en línea con su estrategia de crear plataformas regionales de suministro cada vez más independientes. A medida que estos mercados incrementan su capacidad para cubrir su propia demanda de medicamentos derivados del plasma, disminuye progresivamente la

necesidad de destinar plasma y capacidad productiva desde Estados Unidos, reforzando la autonomía operativa de la plataforma estadounidense.

En Egipto, el Grupo continúa ampliando su red de centros de donación e incrementando los volúmenes de plasma recogido, mientras que en Canadá sigue colaborando con Canadian Blood Services para aumentar la disponibilidad local de inmunoglobulinas y fortalecer la seguridad de suministro del país.

En conjunto, estas iniciativas refuerzan la estrategia de crecimiento a largo plazo de Grifols, favorecen una mayor resiliencia de su red global de suministro, optimizan la asignación de recursos y contribuyen a ampliar el acceso a terapias derivadas del plasma en mercados clave.

INNOVACIÓN

La innovación ha continuado siendo un elemento estratégico para Grifols durante el primer semestre de 2026. El Grupo destinó más de 176 millones de euros a actividades de investigación, desarrollo e innovación (I+D+i), impulsando proyectos orientados al desarrollo de nuevas terapias plasmáticas, soluciones diagnósticas y tecnologías avanzadas. Los principales hitos alcanzados durante el periodo reflejan la fortaleza de la cartera de innovación del Grupo y su compromiso con la mejora de la salud y el bienestar de los pacientes. Este compromiso ha vuelto a ser reconocido por el Joint Research Centre (JRC) de la Comisión Europea, que situó a Grifols entre las compañías europeas que más invierten en I+D, ocupando la posición 89 del ranking y la cuarta entre las empresas españolas.

Durante el periodo, el Grupo siguió reforzando la integración entre investigación, desarrollo y negocio mediante la reorganización de la Scientific Innovation Office (SIO), que se ha integrado en el área de Biopharma con el objetivo de acelerar el desarrollo del portfolio de innovación, fortalecer la colaboración entre los equipos científicos y operativos y mejorar la capacidad de ejecución de los proyectos estratégicos.

En este contexto, Grifols alcanzó importantes avances en el primer semestre de 2026 que contribuyen a consolidar su liderazgo científico y tecnológico. Entre ellos destacan:

Avances en el desarrollo de nuevas terapias plasmáticas

Durante el primer semestre de 2026, Grifols reforzó su cartera de I+D de terapias plasmáticas con el inicio del ensayo clínico de fase III SWIFT-SC, tras la dosificación del primer paciente. Este estudio evalúa una nueva formulación subcutánea para el tratamiento del déficit de alfa-1 antitripsina (DAAT) y constituye el primer ensayo de fase III que investiga una terapia de aumento administrada por vía subcutánea para esta enfermedad. Este programa complementa el ensayo clínico SPARTA, actualmente en desarrollo, y refuerza la estrategia del Grupo de ampliar las opciones terapéuticas para pacientes con DAAT mediante tratamientos más flexibles y adaptados a sus necesidades.

Además, en junio de 2026, Grifols anunció el lanzamiento en Estados Unidos de su nuevo concentrado de fibrinógeno FESILTY™, aprobado por la FDA para el tratamiento de episodios agudos de sangrado en pacientes con deficiencia congénita de fibrinógeno. Este producto constituye una alternativa más eficiente a los tratamientos convencionales, al permitir una preparación más rápida, un menor volumen de administración y una mayor facilidad de uso en la práctica clínica.

Asimismo, durante el semestre, se ha continuado ampliando la evidencia científica que respalda esta terapia mediante la publicación de nuevos resultados clínicos en la revista *Thrombosis Research*, que confirmaron la eficacia y el perfil de seguridad de FESILTY™ tanto para el tratamiento como para la prevención de episodios hemorrágicos en pacientes con deficiencia congénita de fibrinógeno. Estos resultados refuerzan el posicionamiento clínico del producto y avalan su desarrollo y expansión comercial en nuevos mercados.

Innovación en diagnóstico y medicina transfusional

En Diagnóstico, Grifols presentó Evanzyz IH, una nueva plataforma automatizada de inmunohematología diseñada para mejorar la eficiencia de los laboratorios de medicina transfusional mediante una mayor automatización de los procesos y una reducción de las

intervenciones manuales. Esta solución amplía la oferta de plataformas escalables de tipaje sanguíneo del Grupo y refuerza su liderazgo tecnológico en este ámbito.

Asimismo, la FDA aprobó el ensayo Procleix Plasmodium, una prueba molecular basada en tecnología NAT para el cribado de malaria en donantes de sangre. Esta aprobación amplía la cartera de soluciones diagnósticas de Grifols y contribuye a reforzar la seguridad transfusional mediante la detección temprana de las principales especies de Plasmodium, responsables de la enfermedad.

Investigación en medicina de precisión

Durante el semestre, Grifols continuó ampliando sus capacidades de investigación en medicina de precisión. En marzo, su filial Alkahest presentó los resultados de Chronos-PD, una plataforma que combina inteligencia artificial, proteómica avanzada y datos del mundo real para identificar biomarcadores tempranos de la enfermedad de Parkinson. Los resultados muestran que determinados cambios moleculares asociados a la enfermedad pueden detectarse hasta doce años antes del diagnóstico clínico, abriendo nuevas oportunidades para el diagnóstico precoz y el desarrollo de futuras estrategias terapéuticas.

Por su parte, GigaGen, filial biotecnológica del Grupo, presentó resultados positivos de fase I de GIGA-564, un anticuerpo monoclonal anti-CTLA-4 para el tratamiento de tumores sólidos avanzados. Los datos mostraron un perfil favorable de seguridad y tolerabilidad, junto con señales iniciales de actividad antitumoral, respaldando la continuación de su desarrollo clínico.

Expansión del programa clínico AMBAR® para el tratamiento del alzhéimer

En marzo de 2026, Grifols y Ace Alzheimer Center Barcelona renovaron su colaboración para impulsar el desarrollo del programa clínico AMBAR® (Alzheimer Management by Albumin Replacement) y ampliar progresivamente la red de centros especializados. En este sentido, se ha acordado la apertura de nuevas AMBAR Clinic en Madrid, Mallorca y Alicante durante el ejercicio, al tiempo que el Grupo a comenzado a explorar la incorporación de centros en otros países europeos, entre ellos Alemania y Reino Unido.

El programa AMBAR, respaldado por más de veinte años de investigación clínica, continúa consolidando la evidencia sobre el potencial terapéutico del recambio plasmático con albúmina en pacientes con alzhéimer leve y moderado. Asimismo, la creación de un registro basado en Real World Evidence (RWE) permitirá reforzar la evidencia clínica disponible y ampliar el conocimiento científico sobre esta aproximación terapéutica.

Innovación y transformación digital de los procesos industriales y de calidad

Durante el semestre, Grifols continuó impulsando la digitalización de sus operaciones industriales y de calidad mediante el despliegue de nuevas plataformas tecnológicas orientadas a mejorar la eficiencia operativa, la trazabilidad y el cumplimiento regulatorio. Entre las principales iniciativas, destacan el avance en la implantación del Electronic Batch Record (EBR), que permitirá digitalizar la gestión de los registros electrónicos de fabricación y la puesta en marcha de Veeva QMS como nueva plataforma corporativa para la gestión integrada de los sistemas de calidad.

Estas iniciativas constituyen un paso relevante en la transformación digital del Grupo al favorecer una mayor automatización de los procesos, reforzar la integridad y trazabilidad de los datos y mejorar la eficiencia de las operaciones industriales a escala global.

ALCANCE AMBIENTAL, SOCIAL Y DE GOBIERNO CORPORATIVO

Grifols apuesta firmemente por la sostenibilidad, combinando su crecimiento económico con un compromiso decidido con la responsabilidad social y ambiental, y con un marco ético y de integridad que orienta todas las decisiones. En este contexto, la sostenibilidad se integra como un eje transversal de la estrategia corporativa, articulada en seis pilares —Pacientes, Donantes y Comunidades, Planeta, Personas, Ética e Innovación— que guían su capacidad para gestionar riesgos, impulsar la eficiencia, reforzar la confianza de las partes interesadas y asegurar un impacto positivo a lo largo de toda la cadena de valor

ALCANCE AMBIENTAL

En el primer semestre del 2026, Grifols ha continuado reforzando las herramientas de gestión y seguimiento de su huella de carbono, consolidando un marco de trabajo orientado a mejorar la medición de emisiones, apoyar la consecución de los objetivos de descarbonización aprobados por Science Based Targets initiative (SBTi) e impulsar la implicación de la cadena de valor en la acción climática.

El Grupo ha avanzado en iniciativas destinadas a mejorar la calidad y trazabilidad de los datos de emisiones, especialmente en las categorías más relevantes del alcance 3, que constituyen una parte significativa de los objetivos de reducción de emisiones comprometidos por Grifols en el marco de SBTi. Entre estas actuaciones destacan el fortalecimiento del diálogo con proveedores estratégicos, la participación en iniciativas sectoriales como PSCI (Pharmaceutical Supply Chain Initiative) y el uso de herramientas especializadas para la recopilación y análisis de información ambiental de la cadena de suministro.

Paralelamente, Grifols ha continuado desarrollando metodologías de cálculo de huella de carbono de producto para responder a las crecientes demandas de clientes, procesos de contratación pública y a otras partes interesadas. Tras iniciar estos análisis en 2025 para determinados productos de la unidad de Biopharma fabricados en Barcelona, en este semestre se han completado las evaluaciones correspondientes a distintas presentaciones de su inmunoglobulina (Ig) Flebogamma, Gamunex y Xembify.

Asimismo, se prevé que el Plan de Transición climática de Grifols se apruebe en el segundo semestre del año 2026. Plan que definirá la hoja de ruta para acelerar la reducción de emisiones y avanzar hacia el objetivo de cero emisiones netas en 2050.

Se ha actualizado la diligencia debida en materia de derechos humanos respecto a la realizada en 2023, perfeccionando la metodología con el objetivo de alinearla con los futuros requisitos regulatorios, así como con las expectativas de los principales grupos de interés y las necesidades internas del Grupo.

ALCANCE SOCIAL

Durante el primer semestre de 2026, Grifols ha continuado reforzando su compromiso con la plantilla, los pacientes y las comunidades en las que desarrolla su actividad, impulsando iniciativas orientadas a promover el bienestar, el desarrollo profesional y la generación de un impacto social positivo. También se ha actualizado la diligencia debida en materia de derechos humanos respecto a la realizada en 2023, perfeccionando la metodología con el objetivo de alinearla con los futuros requisitos regulatorios, así como con las expectativas de los principales grupos de interés y las necesidades internas del Grupo.

En relación con su equipo humano, el Grupo continuó desarrollando programas dirigidos a favorecer el bienestar y el desarrollo de sus profesionales. Entre ellos, destaca la implantación del Plan de Acompañamiento Emocional (PAE), que ofrece apoyo psicológico confidencial e ilimitado durante las 24 horas del día, así como recursos especializados para promover el bienestar emocional y la prevención.

Asimismo, Grifols reforzó su oferta global de formación en liderazgo y desarrollo de habilidades con el objetivo de impulsar el crecimiento profesional de sus equipos y consolidar una cultura basada en la colaboración, la mejora continua y el liderazgo responsable. Durante el semestre también puso en marcha los Plasma Procurement Excellence Awards, un programa internacional de reconocimiento destinado a destacar la excelencia operativa, la innovación y la contribución de los equipos al cumplimiento de los objetivos estratégicos del Grupo.

En el ámbito de los pacientes y sus familias, Grifols continuó colaborando con la Barcelona PID Foundation y el Hospital Vall d'Hebron en el programa “Ya soy mayor. Tengo una IDP y no estoy solo”, una iniciativa de acompañamiento psicológico dirigida a personas con inmunodeficiencias primarias y a su entorno familiar. Desde su puesta en marcha, el programa ha proporcionado atención psicosocial a más de 360 personas y continúa ampliando progresivamente su alcance mediante la incorporación de nuevos hospitales colaboradores, contribuyendo a mejorar la calidad de vida de los pacientes y sus cuidadores.

GOBIERNO CORPORATIVO Y ORGANIZACIÓN

Modificaciones en el Consejo de Administración y sus Comisiones

El 19 de junio de 2026, el Consejo de Administración de Grifols tomó conocimiento de la renuncia de doña Enriqueta Felip Font como consejera y miembro de la Comisión de Sostenibilidad, Comunicación y Reputación, por motivos profesionales.

A propuesta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, el Consejo acordó por unanimidad el nombramiento por cooptación de doña Ester Masllorens Llinàs como nueva consejera independiente para cubrir la vacante. Doña Ester Masllorens aporta más de 20 años de experiencia internacional en la industria farmacéutica y una sólida trayectoria en gestión, innovación, investigación y desarrollo.

Asimismo, el Consejo aprobó el nombramiento de don Pascal Ravery como miembro de la Comisión de Sostenibilidad, Comunicación y Reputación en sustitución de doña Enriqueta Felip Font. Tras estos cambios, la Comisión mantiene una composición mayoritariamente integrada por consejeros independientes, reforzando la adecuada supervisión de las materias relacionadas con la sostenibilidad, la comunicación y la reputación corporativa, en línea con las mejores prácticas de gobierno corporativo.

Reorganización del modelo operativo

Con posterioridad al cierre del semestre, Grifols anunció el 1 de julio de 2026 el inicio de una reorganización estratégica destinada a fortalecer la independencia operativa y financiera de sus principales plataformas de negocio. Esta iniciativa sustentará las bases para la evolución de la compañía hacia un modelo operativo de dos sistemas, en el que el plasma obtenido en Estados Unidos respaldará principalmente el mercado estadounidense, mientras que el plasma del resto del mundo abastecerá cada vez más la demanda en Europa y el resto del mundo (ROW).

Riesgos e Incertidumbres

Adicionalmente a los principales riesgos descritos en la Nota 30 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2025, durante los seis primeros meses de 2026 el Grupo ha continuado monitorizando su entorno de riesgos e identificado nuevos factores derivados de la evolución del contexto económico, regulatorio y operativo.

Grifols está expuesta a diversos riesgos de naturaleza financiera, operativa, regulatoria y estratégica que podrían afectar a su actividad, situación financiera, liquidez y creación de valor a largo plazo. Para su adecuada gestión, Grifols dispone de un marco integral de gestión de riesgos alineado con las mejores prácticas y estándares internacionales, que permite identificar, evaluar, mitigar y supervisar los principales riesgos a los que está expuesta.

Para una descripción detallada de estos riesgos y de las medidas de mitigación asociadas, véase el apartado “Principales riesgos” del Informe de Gestión y el Estado de Información No Financiera Consolidado e Información de Sostenibilidad correspondiente al ejercicio 2025, en particular el capítulo “Gobernanza” y el apartado “Gestión y control de riesgos”.

A continuación, se resumen los riesgos más relevantes identificados por el Grupo, clasificados por categoría, junto con las principales medidas adoptadas para su mitigación:

1. Riesgos Financieros y Estructurales

Apalancamiento financiero y liquidez. El nivel de endeudamiento incrementa la sensibilidad a las condiciones macroeconómicas y limita la flexibilidad estratégica. La mitigación se centra en el desapalancamiento, la disciplina de capital, la refinanciación de vencimientos y la mejora del flujo de caja.

Dependencia del suministro de plasma. Una parte significativa de los ingresos depende del acceso a plasma procedente de EE. UU. Cambios regulatorios, restricciones migratorias o interrupciones operativas podrían afectar la capacidad de obtención de plasma y, por tanto, la producción de terapias derivadas del plasma. No obstante, este riesgo se está mitigando progresivamente mediante la implementación de modelos regionales de autosuficiencia, incluyendo el avance de los programas de Egipto y Canadá. Estos desarrollos permiten reducir gradualmente la dependencia de exportaciones de plasma y producto desde Estados Unidos, apoyando una estructura más resiliente basada en dos plataformas complementarias: un modelo "U.S. for U.S." para abastecer el mercado estadounidense con recursos locales y un modelo "Rest of World" respaldado por capacidades regionales de suministro y producción.

Exposición a tipos de interés y divisa. Las variaciones en EUR/USD y en los tipos de interés pueden afectar los resultados. Grifols aplica políticas financieras prudentes y monitoriza estas exposiciones, contando además con mecanismos de natural hedging derivados de la propia estructura operativa del negocio.

Transacciones con partes vinculadas y complejidad de gobernanza. Estas transacciones pueden generar percepciones de conflicto de interés. La mitigación incluye marcos de gobernanza sólidos, supervisión independiente y transparencia.

2. Riesgos Operativos y del Negocio

Complejidad de fabricación y calidad. Los productos derivados del plasma requieren procesos biológicos altamente especializados, vulnerables a contaminación, variabilidad de rendimientos y supervisión regulatoria. La mitigación incluye sistemas de calidad robustos, cumplimiento GMP y aprobaciones regulatorias multi-planta.

Concentración de productos y competencia. Una parte relevante de los ingresos procede de inmunoglobulinas. La presión competitiva o cambios en precios pueden afectar el desempeño. La mitigación incluye innovación, optimización del mix y vigilancia del entorno competitivo.

Ciberseguridad y gobernanza IT. El aumento de amenazas cibernéticas supone riesgos para la integridad de datos y la continuidad del negocio. Grifols cuenta con un marco integral de ciberseguridad y capacidades de respuesta a incidentes.

Retención y atracción de talento. El éxito depende de retener perfiles clave en áreas científicas, operativas y directivas. La mitigación incluye un modelo integral de compensación, programas de desarrollo y encuestas.

Cadena de suministro y dependencia de terceros. Interrupciones en logística, proveedores o fabricantes externos pueden afectar las operaciones. La mitigación incluye diversificación, planes de contingencia y coberturas aseguradoras.

3. Riesgos Regulatorios y del Sector Salud

Presión sobre precios y reembolsos. Las reformas sanitarias, especialmente en EE. UU., pueden introducir restricciones de precios. La mitigación incluye eficiencias operativas, diferenciación de productos y diálogo con las partes interesadas.

Cumplimiento regulatorio. La actividad está altamente regulada. El incumplimiento puede conllevar sanciones o retrasos. La mitigación incluye programas de compliance, auditorías internas y formación continua.

Obligaciones medioambientales y de seguridad. Eventos climáticos o nuevas regulaciones pueden afectar las operaciones. La mitigación incluye seguros, planes de adaptación y medidas de sostenibilidad.

4. Riesgos de Mercado y de Valores

Volatilidad bursátil y percepción del mercado. El precio de las acciones y las ADR puede verse afectado por factores macroeconómicos o actividad de inversores bajistas. La mitigación incluye comunicación transparente, gobernanza sólida y ejecución consistente.

Hasta la fecha, según el análisis interno, ambos riesgos no se consideran que puedan impactar los estados financieros del Grupo por un importe significativo. El Grupo seguirá monitoreando el entorno geopolítico y evaluará cualquier posible impacto de este tipo de medidas.

Hechos posteriores

Al margen de los hechos posteriores en la Nota 24 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados del Grupo, no existe ningún hecho posterior relevante adicional que sea pertinente de añadir.

Ingresos por división y región en la primera mitad de 2026

	1S 2026	1S 2025	% vs año anterior	
Millones de Euros			Reportado	At cc*
Ingresos por Unidad de Negocio	3.574	3.677	(2,8) %	2,6 %
Biopharma	3.148	3.154	(0,2) %	5,4 %
Diagnostic	284	332	(14,3) %	(9,7) %
Bio Supplies	50	69	(27,0) %	(21,7) %
Others	92	123	(25,2) %	(24,0) %
Ingresos por Región	3.574	3.677	(2,8) %	2,6 %
US + CANADA	2.058	2.093	(1,7) %	6,4 %
EU	799	792	0,9 %	1,1 %
ROW	718	792	(9,5) %	(6,1) %

*cc: cambio constante excluye las variaciones de tipo de cambio del periodo

VARIABLES NO DEFINIDAS BAJO NIIF-EU (NON-GAAP) O MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

Para complementar los estados financieros consolidados presentados de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Grifols proporciona las siguientes tablas y reconciliaciones. Estas tablas contienen medidas MAR, que se emplean junto con las métricas financieras de acuerdo con NIIF. Su propósito abarca la fijación de presupuestos, la gestión empresarial, la evaluación del rendimiento operativo y financiero, así como la comparación con periodos anteriores y competidores. La inclusión de estas medidas resulta útil, ya que permite analizar y comparar la rentabilidad y solvencia entre empresas e industrias, eliminando efectos contables y financieros que no se relacionan directamente con los flujos de efectivo.

Además, Grifols presenta medidas no financieras porque éstas son comúnmente utilizadas por inversores, analistas de valores y otros actores del mercado. Estas medidas complementan el análisis del desempeño financiero y deben ser consideradas en conjunto con las métricas de conformidad con las NIIF, no como un reemplazo de estas.

En las siguientes tablas se exponen las medidas y ratios que habitualmente utiliza Grifols, incluyendo su nombre, propósito o finalidad y, en el caso de ratios, su forma de cálculo.

Medidas Alternativas de Rendimiento	Definición	Propósito / finalidad
Ingresos a tipo de cambio constante	Ingresos reportados + variación por impacto de tipo de cambio	Excluye las fluctuaciones de los tipos de cambio de las diferentes monedas en las que Grifols reporta ingresos para facilitar la comparación entre diferentes periodos financieros y la comprensión en la evolución de los mismos.
Beneficio Bruto de Explotación (EBITDA)	Beneficio de explotación + Depreciación y amortización	El EBITDA ("Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization") evalúa los resultados operativos sin tener en cuenta las grandes partidas de gastos que no tienen impacto en los flujos de caja. Esta métrica permite obtener una comprensión más precisa y comparable del desempeño de la compañía.

**EBITDA
ajustado**

Idem al anterior + costes extraordinarios – ingresos extraordinarios. Para más información acerca de estos importes, ver tablas de reconciliación que siguen a continuación.

Refleja de manera más precisa el desempeño orgánico de la compañía, incluyendo o excluyendo ciertos importes de carácter no recurrente, que se muestran a continuación:

- Costes de reestructuración: En el año 2025 los costes de reestructuración fueron de 14 millones de euros. En el primer semestre del 2026 aumentaron a 23 millones de euros principalmente debido al cierre de 29 centros de donación en EE.UU.

- Costes de transacción: En el primer semestre de 2026 (12 millones de euros) están en línea con los registrados en el primer semestre del 2025 (11 millones de euros) y se refieren principalmente a los costes relativos al procedimiento legal asociados a la disolución de la joint venture con Quidel Ortho entre otros.

-Deterioros: En el primer semestre de 2026 se han registrado deterioros por importe de 24 millones de euros correspondiente al cierre de 29 centros de donación en EE.UU.. En el primer semestre de 2025, los deterioros estuvieron relacionados principalmente con el deterioro de valor de un proyecto de I+D de Alkahest.

-Proyecto Biotest Next Level (BNL):, se refiere a un proyecto específico destinado a aumentar la capacidad de producción de Biotest en Dreieich, Alemania.

Se ha decidido ajustar los costes estrictamente relacionados con este proyecto debido a la extraordinariedad y carácter no recurrente del mismo debido a la alta inversión en términos de gastos operativos que requiere para poner en marcha las instalaciones productivas de la compañía. El hecho de no ajustar este impacto distorsionaría la imagen del nivel de gastos operativos de carácter recurrente de la compañía.

-Otras partidas no recurrentes: parte de estos extraordinarios fueron consecuencia del ataque del fondo bajista y a otros impactos derivados de la disolución de la joint venture con Quidel Ortho.

**EBITDA
ajustado 12M**

EBITDA calculado considerando los últimos 12 meses

Hacer comparables periodos que no necesariamente coinciden con los meses de cierre del año fiscal. Referente al término "ajustado", referirse al punto inmediatamente anterior.

**EBITDA
ajustado
según el
Acuerdo de
Crédito**

Según el Acuerdo de Crédito, Consolidated Adjusted EBITDA se define como: resultado neto consolidado de la sociedad matriz y sus Restricted Subsidiaries, determinado conforme a IFRS (aplicando, en su caso, la IAS 17 en lugar de la IFRS 16 en materia de arrendamientos); a) más (i) el gasto financiero neto, junto con las pérdidas por coberturas de tipo de interés no incluidas en dicho importe (netas de ingresos y ganancias por cobertura), las comisiones bancarias y de crédito documentario y los costes de fianzas vinculados a actividades de financiación, así como las partidas excluidas de la definición de Consolidated Interest Expense; (ii) los impuestos sobre beneficios; (iii) la depreciación y amortización; (iv) otros cargos no monetarios (excepto provisiones por bonus); (v) el resultado atribuible a minoritarios; (vi) los pagos a titulares de equity linked compensation en el marco de distribuciones (incluidas recompras) y los pagos a consejeros (comisiones, gastos e indemnizaciones); (vii) las pérdidas o descuentos por la venta de cuentas por cobrar o activos asociados en operaciones de titulización; (viii) los cobros en efectivo no incluidos en el resultado neto consolidado que estén vinculados a ganancias no monetarias deducidas en el cálculo del EBITDA Ajustado en periodos anteriores y no añadidas de vuelta; (ix) los costes de planes de incentivos, equity o compensación vinculada a acciones, cuando sean no monetarios o estén financiados mediante aportaciones de capital; (x) la amortización de costes de pensiones y beneficios post empleo; (xi) la parte proporcional de los ajustes de los apartados a) y c) atribuibles a joint ventures no consolidadas; (xii) las pérdidas por tipo de cambio; (xiii) las pérdidas de participadas contabilizadas por el método de puesta en equivalencia; (xiv) los costes de transacciones; (xv) los gastos extraordinarios, no recurrentes o de reestructuración; y (xvi) los gastos legales, financieros, contables, de consultoría y otros costes relacionados con emisiones de capital; b) más los ahorros de costes, reducciones de gastos operativos, mejoras operativas y sinergias sobre base run rate derivados de adquisiciones, inversiones, desinversiones, reestructuraciones, proyectos de optimización empresarial u otras iniciativas operativas, proyectados de buena fe y razonablemente justificables, con un límite del 20% del EBITDA (excepto los ajustes permitidos por la Regulation S-X, dictada al amparo de la Securities Act, que no computan en dicho límite); c) menos (i) las ganancias no monetarias (excepto aquellas derivadas de la reversión de provisiones o reservas que previamente redujeron el resultado neto consolidado o el EBITDA ajustado consolidado), y (ii) las pérdidas atribuibles a minoritarios.

Medida usada para calcular la ratio de apalancamiento.

**EBIT
(Beneficio
antes de
Intereses e
Impuestos)**

Ingresos – gastos operativos

Mide la rentabilidad y refleja las ganancias antes de contabilizar los gastos de interés e impuestos.

**Deuda
financiera
neta según el
Acuerdo de
Crédito**

Esta es la definición recogida en el Acuerdo de Crédito de Grifols y se define como el importe por el que el total de "pasivos financieros" de Grifols supera el total del "efectivo y los otros medios líquidos equivalentes" sin incluir el efectivo restringido. Excluye el impacto de la NIIF 16 - Arrendamientos.

Obligaciones financieras a largo plazo –
Obligaciones por arrendamientos no recurrentes (IFRS16) +
Obligaciones financieras a corto plazo – Obligaciones por arrendamientos recurrentes (IFRS16) - Efectivo y otros líquidos equivalentes (excluyendo la caja restringida).

Se trata de un requisito de cálculo crítico según el Acuerdo 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 la ratio de apalancamiento según el Acuerdo de Crédito.

**Ratio de
apalancamien
to según el
Acuerdo de
Crédito**

Deuda financiera neta según el Acuerdo de Crédito / EBITDA ajustado 12m según el Acuerdo de Crédito

Se utiliza como una medida de la capacidad de la empresa para pagar su deuda en función del resultado operativo de la compañía, en función del EBITDA, sin tener en cuenta el resultado financiero neto, impuestos, depreciaciones y amortizaciones.

**CAPEX
reportado en
la
presentación
de resultados**

Total altas de PP&E - intereses capitalizados + Inversiones en empresas del grupo y asociadas.
El CAPEX incluye las inversiones en inmovilizado material realizadas durante el periodo, así como aquellas inversiones realizadas a través de operaciones corporativas que por su naturaleza corresponden a inversiones en inmovilizado material.

Desglosa el flujo de efectivo que la compañía invierte en su capacidad productiva, así como incrementos de productividad y eficiencia en sus procesos. El CAPEX incluye las inversiones en inmovilizado material realizadas durante el periodo, así como aquellas inversiones realizadas a través de operaciones corporativas que por su naturaleza corresponden a inversiones en inmovilizado material. El importe CAPEX se presenta con la finalidad de facilitar la comprensión del nivel total de inversión del Grupo, constituyendo un indicador habitualmente utilizado por inversores y analistas para el seguimiento de la evolución operativa y financiera.

Conciliación de MAR con Estados financieros

A efectos de reconciliación, se proporciona información detallada a continuación.

Cifras de ingresos por división en moneda constante de la primera mitad de 2026

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados	3.574	3.677	(2,8) %
Variación por impacto de tipo de cambio	197		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	3.771	3.677	2,6 %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	3.148	3.154	(0,2) %
Variación por impacto de tipo de cambio	177		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	3.325	3.154	5,4 %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	284	331	(9,7) %
Variación por impacto de tipo de cambio	15		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	299	331	(14,3) %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	50	69	(27,0) %
Variación por impacto de tipo de cambio	4		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	54	69	(21,7) %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Otros e intersegmentos	92	123	(25,2) %
Variación por impacto de tipo de cambio	1		
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constante	93	123	(24,0) %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	2.058	2.093	(1,7) %
Variación por impacto de tipo de cambio	169		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	2.227	2.093	6,4 %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	1S 2025
Ingresos netos reportados UE	799	792	0,9 %
Variación por impacto de tipo de cambio	2		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	801	792	1,1 %
En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados ROW	718	792	(9,5) %
Variación por impacto de tipo de cambio	27		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	745	792	(6,1) %

Conciliación de otras cifras de la primera mitad del 2026:

- Ratio de apalancamiento en base al Credit Agreement

- Deuda financiera neta en base al Credit Agreement

En millones de euros	2T'26	1T'26	4T'25	3T'25	2T'25
Obligaciones financieras a largo plazo	8.808	9.080	9.091	9.093	9.118
Obligaciones por arrendamientos no recurrentes (IFRS16)	(928)	(928)	(969)	(966)	(978)
Obligaciones financieras a corto plazo	548	589	552	595	522
Obligaciones por arrendamientos recurrentes (IFRS16)	(117)	(115)	(113)	(111)	-112
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(513)	(702)	(802)	(621)	(559)
Deuda financiera neta según el acuerdo de crédito	7.798	7.924	7.759	7.990	7.991

- EBITDA Ajustado en base al Credit Agreement (Acuerdo de Crédito)

En millones de euros, excepto el ratio	U12M 2T'26	U12M 1T'26	U12M 4T'25	U12M 3T'25	U12M 2T'25
Resultado atribuible a la sociedad dominante	453	415	402	373	297
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(88)	(81)	(98)	(85)	(99)
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(128)	(116)	(115)	(257)	(239)
Resultado financiero	(533)	(613)	(628)	(629)	(672)
Resultado Operativo (EBIT)	1.202	1.225	1.243	1.344	1.307
Depreciaciones y Amortizaciones	(443)	(443)	(450)	(432)	(437)
EBITDA Reportado	1.645	1.668	1.693	1.776	1.744
IFRS 16	(120)	(119)	(120)	(117)	(118)
Costes de reestructuración	36	17	14	8	24
Deterioros y otros *	99	67	64	43	43
Costes de transacción	30	30	29	28	28
Ahorro de costes, mejoras operativas, y sinergias futuras recurrentes estimadas para los próximos doce meses	169	166	168	174	173
Participación en beneficios de actividades	4	2	4	4	9
Ajustes totales	218	163	159	140	159
EBITDA ajustado según el Acuerdo de Crédito	1.863	1.831	1.852	1.916	1.903
Ratio de apalancamiento según Acuerdo de Crédito	4.2x	4.3x	4.2x	4.2x	4.2x

*La línea de Deterioros y Otros incluye principalmente partidas sin efecto en caja, como deterioros por importe de 69 millones de euros, así como otros ajustes no monetarios permitidos por el Contrato de Crédito, entre los que destacan principalmente los gastos asociados a planes de remuneración basados en acciones.

- EBITDA ajustado

En millones de euros	1S'26	2T'26	1T'26	4T'25	3T'25	2T'26 U12M	1S'25	FY'25	2T'25
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (EBIT)	577	326	251	271	354	1.202	618	1.243	349
Depreciación y amortización	(211)	(107)	(104)	(129)	(103)	(443)	(219)	(450)	(107)
EBITDA Reportado	788	433	355	400	457	1.645	837	1.693	456
% Ingresos netos	22,0 %	23,1 %	20,9 %	20,2 %	24,5 %	22,2 %	26,0 %	22,5 %	24,1 %
Caja									
Costes de reestructuración	23	19	4	7	6	36	—	14	—
Costes de transacción	12	3	9	11	7	30	11	29	4
Proyecto Biotest Next Level	10	4	8	2	10	22	12	25	5
Otros	(4)	(11)	6	2	2	2	12	15	10
Total ajustes de caja	42	15	27	22	25	90	35	83	19
No-caja									
Deterioros	24	24	—	45	—	69	4	49	—
Total ajustes no caja	24	24	—	45	—	69	4	49	—
Total ajustes	66	39	27	67	25	159	39	132	19
EBITDA ajustado	854	472	381	467	482	1.803	876	1.825	475
% ingresos	23,9 %	25,2 %	22,4 %	23,8 %	25,8 %	24,3 %	23,8 %	24,3 %	25,1 %

CAPEX reportado en la Presentación de Resultados***Segundo trimestre del 2026**

En millones de euros	2T 2026	2T 2025
Altas de Propiedades, Planta y Equipo ("CAPEX reportado en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados")	65	60
Interés capitalizado	6	7
Total Altas PP&E	71	67
Interés capitalizado	(6)	(7)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0	23
Capex reportado en la presentación de resultados	65	83

Primer semestre del 2026

En millones de euros	1S 2026	1S 2025
Altas de Propiedades, Planta y Equipo ("CAPEX reportado en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidados")	118	109
Interés capitalizado	11	14
Total Altas PP&E	129	123
Interés capitalizado	(11)	(14)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	19	102
Capex reportado en la presentación de resultados	137	211

A efectos de cash Flow, los intereses capitalizados se presentan dentro de la partida Gastos/Ingresos como flujo de la actividad de explotación.

Las Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio, hacen referencia a las inversiones que no se consolidan globalmente así como las combinaciones de negocio.

Hoja de firmas

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Grifols, S.A., con fecha de 27 de julio de 2026 y en cumplimiento de los requisitos legales, proceden a formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2026 y el 30 de junio de 2026.

Anne-Catherine Berner

Presidenta No-Ejecutiva

José Ignacio Abia Buenache

Consejero Delegado

Raimon Grifols Roura

Consejero

Víctor Grifols Deu

Consejero

Albert Grifols Coma-Cros

Consejero

Tomás Dagá Gelabert

Consejero

Íñigo Sánchez-Asiáin Mardones

Consejero

Paul S. Herendeen

Consejero

Ester Masllorens Llinàs

Consejera

Pascal Ravery

Consejero

Montserrat Muñoz Abellana

Consejera

Susana González Rodríguez

Consejera

Laura de la Cruz Galán

Secretaria no consejera
del Consejo