

Grifols aumenta sus ingresos un 2,6% hasta los 3.574 M€ y su beneficio neto un 28,7%, alcanzando los 227 M€ hasta junio

- *El crecimiento de los ingresos estuvo impulsado por Biopharma, que aumentó un 5,4% a tipo de cambio constante (cc), respaldado por el impulso continuado de la franquicia de inmunoglobulinas, que creció un 12,8% cc.*
- *El EBITDA ajustado alcanzó los 854 millones de euros, con un incremento del 2,4% cc y un margen del 23,9%.*
- *El flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones mejoró en 103 millones de euros interanual, hasta situarse en 91 millones de euros en positivo.*
- *La ratio de apalancamiento neto se situó en 4,2x, mientras que la posición de liquidez aumentó hasta los 2.030 millones de euros.*
- *Los resultados del primer semestre mantienen a Grifols en línea con el cumplimiento de su guidance para 2026.*
- *Grifols completó con éxito la refinanciación de toda la deuda con vencimiento en 2027 y la amortización anticipada de un bono de 500 millones de euros con vencimiento en 2030, reforzando su flexibilidad financiera y extendiendo el perfil de vencimientos, sin amortizaciones significativas hasta el cuarto trimestre de 2028.*
- *La nueva estructura organizativa respalda la evolución de la compañía hacia un modelo operativo de dos sistemas, reforzando la autosuficiencia regional en plasma y creando organizaciones diferenciadas de Biopharma para Estados Unidos y para el resto del mundo (ROW).*

Barcelona, 28 de julio de 2026 – Grifols (MCE:GRF, MCE:GRF.P, NASDAQ:GRFS), compañía global del sector salud líder en la producción de medicamentos derivados del plasma, registró unos ingresos de 3.574 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que representa un crecimiento del 2,6% a tipo de cambio constante (cc). Esta evolución estuvo impulsada por el sólido desempeño del negocio de Biopharma, cuyos ingresos aumentaron un 5,4% cc, liderados por el crecimiento del 12,8% de la franquicia de inmunoglobulinas.

El EBITDA ajustado alcanzó los 854 millones de euros, con un incremento del 2,4% cc. El margen de EBITDA ajustado se situó en el 23,9%, diez puntos básicos por encima del registrado en el primer semestre de 2025. La mejora de la rentabilidad estuvo respaldada por el crecimiento de la franquicia de inmunoglobulinas, la recuperación operativa de Biotest y una gestión disciplinada de los gastos operativos. Por su parte, el beneficio neto del grupo ascendió a 227 millones de euros, lo que supone un incremento del 28,7% respecto al primer semestre de 2025.

El flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones mejoró hasta 91 millones de euros en positivo, frente a los 12 millones de euros en negativo registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, lo que representa una mejora interanual de 103 millones de euros. A cierre de junio de 2026, la ratio de apalancamiento neto se situó en 4,2x, mientras que la posición de liquidez ascendió a 2.030 millones de euros.

Nacho Abia, CEO de Grifols, ha señalado: “Nuestros resultados del primer semestre reflejan la fortaleza continuada de nuestro negocio y la ejecución disciplinada de nuestra estrategia. Seguimos centrados en impulsar un crecimiento sostenible, mejorar la eficiencia operativa y reforzar nuestra posición financiera, al tiempo que continuamos invirtiendo en las oportunidades a largo plazo que impulsarán una creación de valor sostenible para todos nuestros grupos de interés. Asimismo, seguimos avanzando en las prioridades que definirán la siguiente etapa de la compañía, entre ellas los progresos en Egipto, la evolución de nuestro nuevo modelo operativo y los avances de nuestra cartera de innovación”.

Rahul Srinivasan, CFO de Grifols, ha añadido: “El primer semestre representa un nuevo paso importante en la ejecución de nuestra estrategia. Hemos seguido fortaleciendo nuestro perfil financiero, mejorando la resiliencia de nuestro balance y reforzando nuestra flexibilidad financiera, situando a la compañía en una posición sólida para ejecutar con confianza sus prioridades estratégicas a largo plazo”.

Recientemente, Grifols refinanció con éxito todos los vencimientos de deuda de 2027, reforzando su flexibilidad financiera y el perfil de su balance. La operación incluyó un Term Loan B ampliado hasta un importe equivalente aproximado de 3.000 millones de euros y el incremento del compromiso de la línea de crédito *revolving* desde 938 millones de dólares hasta más de 2.000 millones de dólares, con mejores condiciones de precio y mayores plazos de vencimiento, respaldados por una sólida demanda institucional y el apoyo de entidades financieras internacionales.

Junto con la amortización parcial anticipada de 500 millones de euros del bono con vencimiento en 2030 y mayor coste financiero, estas actuaciones permitirán que los intereses en efectivo de 2026 se sitúen en línea o por debajo de los de 2025. La compañía no tiene vencimientos de deuda significativos hasta el cuarto trimestre de 2028 y mantiene una sólida posición de liquidez.

Durante los últimos 18 meses, las agencias de calificación crediticia S&P, Fitch y Moody's han mejorado en varias ocasiones la calificación de Grifols. S&P Global Ratings elevó la calificación crediticia del emisor en dos escalones hasta BB-, con perspectiva estable. Del mismo modo, Moody's y Fitch Ratings también mejoraron la calificación y/o la perspectiva de la compañía, destacando el fortalecimiento de su perfil financiero, la mejora de la trayectoria de desapalancamiento y los avances continuados en el refuerzo del balance. Las tres agencias coinciden en reconocer que Grifols cuenta con unos fundamentales de negocio equiparables a grado de inversión.

Biopharma mantiene el crecimiento en sus principales mercados

Los ingresos de Biopharma aumentaron un 5,4% a tipo de cambio constante (cc) durante el primer semestre, consolidando a esta unidad de negocio como el principal motor de crecimiento del grupo. La franquicia de inmunoglobulinas mantuvo un sólido desempeño, con crecimiento de doble dígito tanto en productos intravenosos como subcutáneos. La inmunoglobulina intravenosa (IGIV) aumentó un 12,5%, impulsada por la fuerte demanda de Gamunex® en Estados Unidos y Europa, mientras que la inmunoglobulina subcutánea (IGSC) creció un 17,7%, respaldada por el sólido crecimiento comercial registrado en el segundo trimestre por Xembify®.

Los ingresos de albúmina descendieron un 14,2% cc, reflejando los menores precios en China respecto al año anterior tras el ajuste aplicado a mediados de 2025, así como diferencias de calendarización respecto a 2025, ejercicio en el que el segundo trimestre se benefició de la recuperación de ventas aplazadas durante el proceso de renovación de la licencia de plasma en el país.

Grifols continúa desarrollando su alianza estratégica con SRAAS en China, centrada en ampliar su presencia en hospitales de segundo nivel y en farmacias, al tiempo que trabaja para incrementar el suministro destinado a la creciente demanda estadounidense de albúmina en bolsas y aprovechar oportunidades de crecimiento en otros mercados fuera de China.

Los ingresos de alfa-1 y proteínas especiales descendieron un 2,6% cc durante el semestre, debido a diferencias de calendarización respecto a 2025, aunque la compañía mantiene la previsión de crecimiento para el conjunto del ejercicio 2026. El comportamiento mejoró durante el segundo trimestre, con un crecimiento interanual del 2,0% cc, a medida que los pacientes de alfa-1 fueron superando los procesos de renovación de autorización de tratamiento, más complejos, impuestos por determinados pagadores al inicio del año, evolución que también se vio favorecida por la sólida demanda del producto antirrábico.

Avances en innovación en toda la cartera de productos

Grifols continúa impulsando su cartera de innovación con el objetivo de ampliar las indicaciones terapéuticas y las alternativas de administración de sus principales proteínas plasmáticas.

El estudio de fase 3 de SPARTA, el mayor ensayo clínico aleatorizado, controlado y doble ciego realizado hasta la fecha para evaluar dosis de 60 mg/kg y 120 mg/kg de alfa-1 antitripsina en pacientes con enfisema, y diseñado para demostrar resultados clínicos en estos pacientes, alcanzará la visita del último paciente en agosto de 2026. Se espera disponer de los resultados principales a finales del cuarto trimestre de 2026.

Asimismo, en junio la compañía administró la primera dosis al primer paciente del estudio de fase 3 de alfa-1 antitripsina subcutánea al 15%. Este programa evalúa una alternativa semanal al tratamiento intravenoso, con el objetivo de facilitar la autoadministración domiciliaria y mejorar la flexibilidad y comodidad para los pacientes.

En el ámbito de las inmunoglobulinas, los estudios de fase 3 SIGMA y EXCELL evalúan la ampliación de las indicaciones hacia las inmunodeficiencias secundarias, mientras que el estudio XPERT analiza la inmunoglobulina subcutánea como posible opción terapéutica para la polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIDP).

Asimismo, durante el segundo trimestre Grifols lanzó su nuevo concentrado de fibrinógeno en Estados Unidos para el tratamiento de la deficiencia congénita de fibrinógeno y mantiene conversaciones avanzadas con la Administración de Alimentos y Medicamentos de EE. UU. (FDA) sobre el diseño del estudio de fase 3 correspondiente a la indicación de deficiencia adquirida de fibrinógeno.

Impulsando el crecimiento mediante el nuevo modelo operativo de Biopharma

Grifols está desarrollando estructuras operativas diferenciadas para Biopharma en Estados Unidos y en el resto del mundo (ROW), con el objetivo de incrementar el enfoque comercial y operativo, acelerar la ejecución de su estrategia y optimizar la asignación de recursos.

Esta reorganización estratégica responde a la evolución progresiva de Grifols hacia un modelo operativo de dos sistemas, en el que el plasma obtenido en Estados Unidos abastecerá

principalmente al mercado estadounidense, mientras que el plasma procedente del resto del mundo cubrirá cada vez en mayor medida la demanda de Europa y otros mercados internacionales.

La compañía considera que este enfoque permitirá optimizar el crecimiento y la rentabilidad mediante una mejor alineación entre los costes de aprovisionamiento y las estructuras regionales de precios, reforzando al mismo tiempo la resiliencia del suministro y reduciendo la dependencia de una única geografía, lo que permitirá afrontar con mayor eficacia las complejidades geopolíticas y regulatorias.

La plataforma de Estados Unidos cuenta con aproximadamente 280 centros de donación y dos plantas de producción. Se trata de una estructura verticalmente integrada y autosuficiente que opera en el mayor mercado mundial de terapias derivadas del plasma. Esta plataforma combina escala con reducidas necesidades de inversión de capital y presenta un potencial adicional derivado del aumento de la productividad por centro y de una mayor utilización de la red.

Por su parte, Biopharma ROW dispone de más de 130 centros de donación y cinco plantas de producción. Su estrategia se centra en incrementar la autosuficiencia regional, optimizar la asignación de plasma y acelerar el crecimiento en mercados como Europa, China, África y Oriente Medio, así como en otras regiones internacionales. Este modelo también favorece una ejecución más eficaz y una mejor alineación entre precios y costes en los distintos mercados.

Egipto refuerza la autosuficiencia en plasma y optimiza la red global de suministro

Grifols continúa avanzando de forma significativa en Egipto, donde, a través de su *joint venture* con el Gobierno egipcio, está desarrollando uno de los primeros ecosistemas de plasma totalmente integrados del mundo. Este proyecto constituye un pilar fundamental de la estrategia a largo plazo de la compañía para diversificar el aprovisionamiento de plasma, reforzar la autosuficiencia regional y optimizar su red global de suministro.

Tras el lanzamiento del plan de crecimiento 2026-2029, respaldado por una inversión adicional de 180 millones de euros, Grifols prevé seguir ampliando su red nacional de centros de donación e incrementar progresivamente la capacidad de recogida de plasma, con el objetivo de alcanzar hasta tres millones de litros anuales en 2029. En ese momento, Egipto se convertirá previsiblemente en la principal fuente de plasma de la compañía fuera de Estados Unidos. La primera fase del nuevo complejo industrial, que incluirá una planta de procesamiento de plasma, un centro logístico y un laboratorio automatizado de análisis, será inaugurada en octubre de 2026.

La expansión de la plataforma egipcia respalda la transición de Grifols hacia un modelo operativo más equilibrado desde el punto de vista regional, en el que el plasma obtenido en Estados Unidos se destinará de forma creciente al mercado estadounidense, mientras que el plasma recogido fuera de este país abastecerá a Europa y al resto de mercados internacionales.

En la actualidad, aproximadamente el 25% del plasma recogido en Estados Unidos se destina a cubrir la demanda internacional. El incremento de la disponibilidad regional de plasma permitirá mejorar la alineación entre los costes de aprovisionamiento y la economía de los mercados locales, reforzar la resiliencia de la cadena de suministro, reducir la dependencia de una única geografía y generar nuevas oportunidades de optimización en la red global de plasma de la compañía.

Diagnostic avanza en su hoja de ruta de creación de valor

Diagnostic continúa siendo un negocio líder, rentable y con una sólida generación de caja, respaldado por relaciones de largo plazo con sus clientes, elevadas barreras de entrada y soluciones críticas integradas en la actividad diaria de los laboratorios.

Los ingresos de Diagnostic descendieron un 9,7% a tipo de cambio constante, principalmente como consecuencia de la finalización anticipada del negocio conjunto con QuidelOrtho. Excluyendo este efecto, el resto del negocio de Diagnostic registró un crecimiento comparable de un dígito bajo durante el primer semestre de 2026. No obstante, esta decisión representa un movimiento estratégico, ya que permitirá a Grifols reposicionar el negocio y acceder al segmento de diagnóstico clínico.

Durante el semestre, la compañía lanzó con éxito su plataforma de tipaje sanguíneo de nueva generación, Evanzys IH. Esta solución incorpora tecnología modular de tarjetas de gel, una mayor trazabilidad y flujos de trabajo simplificados para los laboratorios. La plataforma refuerza el liderazgo de Grifols en Blood Typing Solutions (BTS) y forma parte de una hoja de ruta más amplia en diagnóstico clínico, junto con las plataformas ISARD y MUNDAKA.

La compañía continúa asimismo desarrollando la plataforma ISARD, orientada al diagnóstico mediante inmunoensayos, y MUNDAKA, centrada en diagnóstico molecular. Ambas iniciativas permitirán ampliar la presencia de Grifols en segmentos adyacentes del diagnóstico clínico con mayores perspectivas de crecimiento. ISARD se dirige al segmento del cribado serológico de donantes, mientras que MUNDAKA está concebida para reforzar el liderazgo a largo plazo de Grifols en el ámbito de las pruebas NAT (Nucleic Acid Testing).

Guidance 2026

Tras un primer semestre en línea con sus objetivos, Grifols confirma su *guidance* para el conjunto del ejercicio 2026. La compañía afronta la segunda mitad del año con sus principales palancas de ejecución plenamente activadas: la fortaleza continuada de las inmunoglobulinas, el incremento progresivo del plasma procedente de Egipto, los nuevos avances en la recuperación de Biotest, el apalancamiento operativo derivado de una gestión disciplinada de costes y la mejora continuada en la generación de flujo de caja libre.

Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs)

Este documento contiene las siguientes Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs): EBITDA consolidado reportado, EBITDA consolidado ajustado, ratio de apalancamiento según el contrato de financiación, deuda neta según el contrato de financiación, flujo de caja libre, capital circulante y partidas no recurrentes. Para más detalles sobre la definición, explicación de su uso y conciliación de las APMs, consulte el apéndice de la presentación, así como el documento “Alternative Performance Measures” disponible en la página web de Grifols <https://www.grifols.com/es/inversores>.

CONFERENCE CALL

Grifols celebrará hoy, 28 de julio de 2026, a las 18:30 CET / 12:30 EST, una conferencia telefónica para analizar los resultados financieros correspondientes al segundo trimestre de 2026. Para seguir la retransmisión en directo (webcast) y consultar la presentación, haga clic en [Resultados 2T 2026](#) o visite la página web www.grifols.com/es/investors. Se recomienda a los participantes registrarse con antelación a la conferencia.

Sobre Grifols

Grifols es una compañía global del sector de la salud fundada en Barcelona en 1909 comprometida con la mejora de la salud y el bienestar de las personas en todo el mundo. Líder en medicamentos esenciales derivados del plasma y medicina transfusional, la compañía desarrolla, produce y proporciona servicios y soluciones sanitarias innovadoras en más de 110 países.

Las necesidades de los pacientes y el conocimiento cada vez mayor de muchas enfermedades crónicas, raras y prevalentes, a veces muy graves, impulsan su innovación en terapias basadas en plasma y otros productos biofarmacéuticos para mejorar la calidad de vida de las personas. Grifols centra su actividad en el tratamiento de patologías dentro de seis áreas terapéuticas principales: inmunología, neurología, neumología, hematología, hepatología y cuidados intensivos.

Pionera en la industria del plasma, Grifols sigue ampliando su red de centros de donación, la más diversificada del mundo, con más de 400 en Norteamérica, Europa, África y Oriente Medio, y China.

Como líder reconocido en medicina transfusional, Grifols cuenta con una completa cartera de soluciones diseñadas para mejorar la seguridad desde la donación hasta la transfusión, así como para el diagnóstico clínico. Proporciona suministros biológicos de alta calidad para la investigación en ciencias de la salud, ensayos clínicos y para la fabricación de productos farmacéuticos y de diagnóstico. Además, ofrece herramientas, información y servicios a hospitales, farmacias y profesionales de la salud que contribuyen a ofrecer una atención médica especializada y eficiente.

Grifols, con una plantilla de más de 25.000 personas en más de 30 países y regiones, apuesta por un modelo de negocio sostenible, referente de innovación continua, calidad, seguridad y liderazgo ético.

Las acciones clase A de la compañía cotizan en la bolsa española y forman parte del IBEX-35 (MCE:GRF). Las acciones sin voto (clase B) de Grifols cotizan en el Mercado Continuo Español (MCE:GRF.P) y en el NASDAQ norteamericano mediante ADR (NASDAQ:GRFS).

Para más información sobre Grifols, visite www.grifols.com

MEDIOS DE COMUNICACIÓN:

Grifols Press Office

media@grifols.com

Tel. +34 93 571 00 02

INVERSORES:

Relaciones con Inversores y Sostenibilidad

inversores@grifols.com – investors@grifols.com

sostenibilidad@grifols.com – sustainability@grifols.com

Tel. +34 93 571 02 21

AVISO LEGAL

Los hechos y cifras contenidos en este informe que no se refieren a datos históricos son "proyecciones e hipótesis futuras". Palabras y expresiones como "creer", "esperar", "anticipar", "predecir", "esperar", "pretender", "debería", "tratará de conseguir", "se estima", "futuro" y expresiones similares, en la medida en que se refieren al grupo Grifols, se utilizan para identificar proyecciones e hipótesis futuras. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y predicciones del equipo directivo en el momento de redactar este informe, y éstas están sujetas a una serie de factores que hacen que los resultados reales puedan ser materialmente diferentes. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con sus propias actividades, tales como la escasez de suministros de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición en el mercado de productos de la competencia, o cambios en el marco regulatorio de los mercados en los que opera, entre otros. A la fecha de elaboración de este informe, el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para mitigar el impacto previsible de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar las proyecciones o hipótesis futuras para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de redacción de este informe, salvo cuando la legislación aplicable lo requiera expresamente. Este documento no constituye una oferta o invitación a la compra o suscripción de acciones de conformidad con lo dispuesto en la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, y cualquier normativa de desarrollo de dicha legislación. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud de oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción. La información incluida en este documento no ha sido verificada ni revisada por los auditores externos del grupo Grifols.

A blue-tinted background image of a microscope, showing the eyepiece, objective lenses, and a hand adjusting a knob. The image is semi-transparent, allowing the text to be overlaid.

GRIFOLS

Resultados 1S'2026

28 de julio de 2026

Aviso legal

Información importante

La presente presentación no constituye una oferta ni una invitación a la compra o suscripción de acciones, de conformidad con lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, relativo al folleto que debe publicarse en caso de oferta pública de valores o de su admisión a cotización en un mercado regulado, y por el que se deroga la Directiva 2003/71/CE (en su versión modificada y actualizada periódicamente), la Ley española del Mercado de Valores y de los Servicios de Inversión (Ley 6/2023, de 17 de marzo, en su versión modificada y actualizada periódicamente) y su normativa de desarrollo. Además, el presente documento no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una solicitud de oferta de compra, venta o canje de valores, ni una solicitud de voto o aprobación en ninguna otra jurisdicción. Esta información no ha sido auditada.

Declaraciones prospectivas

Esta presentación contiene información y declaraciones prospectivas sobre Grifols basadas en hipótesis y previsiones actuales realizadas por la dirección de Grifols, incluidas cifras pro forma, estimaciones y sus hipótesis subyacentes, declaraciones relativas a planes, objetivos y expectativas con respecto a inversiones de capital, sinergias, productos y servicios, así como declaraciones relativas al rendimiento futuro. Las declaraciones prospectivas son afirmaciones que no constituyen hechos históricos y que, por lo general, se identifican mediante términos como «previsto», «potencial», «estimaciones» y expresiones similares.

Aunque Grifols considera que las expectativas reflejadas en dichas declaraciones prospectivas son razonables, diversos riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores podrían dar lugar a diferencias significativas entre los resultados futuros reales, la situación financiera, la evolución o el rendimiento de la empresa y las estimaciones aquí presentadas. Entre estos factores se incluyen los analizados en nuestros informes públicos presentados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Comisión de Valores y Bolsa, a los que el público tiene acceso. La empresa no asume responsabilidad alguna por actualizar estas declaraciones prospectivas o adaptarlas a acontecimientos o desarrollos futuros. Las declaraciones prospectivas no constituyen garantías de resultados futuros. No han sido revisadas por los auditores de Grifols.

Medidas alternativas de rendimiento (APM)

El presente documento y cualquier conferencia telefónica o retransmisión por Internet relacionada (incluida una sesión de preguntas y respuestas) contienen, además de la información financiera elaborada de conformidad con las NIIF, medidas alternativas de rendimiento («APM»), tal y como se definen en las directrices publicadas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados («ESMA») el 5 de octubre de 2015. La dirección de Grifols utiliza las APM para evaluar los resultados financieros, los flujos de efectivo o la situación financiera del grupo a la hora de tomar decisiones operativas y estratégicas para el mismo y, por lo tanto, constituyen información útil para los inversores y otras partes interesadas. Determinadas APM clave forman parte de los objetivos de remuneración de los consejeros ejecutivos, la dirección y los empleados.

Los APM se elaboran de forma coherente para los períodos presentados en este documento. Deben considerarse como complemento a las medidas de las NIIF; pueden diferir de las definiciones dadas por los organismos reguladores pertinentes para el grupo y de medidas con denominaciones similares presentadas por otras empresas. No han sido auditadas, revisadas ni verificadas por el auditor externo de Grifols. Para obtener más detalles sobre la definición, la explicación de su uso y la conciliación de las APM, consulte el apéndice, así como el documento «Medidas alternativas de rendimiento» disponible en nuestra página web www.grifols.com/en/investors.

Agenda

01

1S 2026: Resumen de resultados

02

Resultados de Biopharma

03

Resultados financieros del 1S 2026

04

Observaciones finales

05

Anexo



En línea para cumplir las previsiones para 2026

Nacho Abia

Director ejecutivo (CEO)

Los resultados del 1S respaldan el cumplimiento de las previsiones de 2026

1S'2026	1S'2026 vs 1S'2025	
€3.574M Ingresos	+2,6% cc¹	 Biopharma mantuvo crecimiento sólido , con un aumento de los ingresos del 5,4 % cc
€854M +23,9 % EBITDA ajustado y margen	+2,4% cc 10 pbs	 Egipto continuó avanzando , con un aumento progresivo de la recogida de plasma que permitió optimizar la red de centros plasma de EE.UU.
€91M Flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones ²	+€103M	 Diagnostic: exitoso lanzamiento de la plataforma BTS de última generación
4,2x Ratio de apalancamiento ³		 Refinanciación completada con éxito
		 Desarrollo de las organizaciones de Biopharma en EE.UU. y el resto del mundo para reforzar el enfoque operativo
		 Continúa la evaluación de una posible salida a bolsa (IPO) de Biopharma EE.UU.

¹ A tipo de cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en el anexo.

² Definición del flujo de caja libre (FCF) y conciliación con el estado de flujos de efectivo en la diapositiva 28 del anexo.

³ El ratio de apalancamiento se define según el contrato de crédito que figura en la diapositiva 31 del anexo.

Biopharma avanza en su cartera de proyectos de innovación y en la evolución de su modelo de negocio

Impulsando la innovación



Franquicia de IG



Fibrinógeno



Alfa-1 y albúmina

- **Estudio de fase 3 SIGMA:** expansión de **IVIG** a la deficiencia secundaria de anticuerpos (SID).
- **Estudio de fase 3 EXCELL:** evaluación de **SCIG** en **SID asociada a cánceres hematológicos**
- **Estudio de fase 3 XPERT:** evaluación de **SCIG** como posible tratamiento para la **CIDP**

• Lanzamiento en **EE.UU.** en el **2T'2026** para la indicación de deficiencia de fibrinógeno congénita, según lo previsto

• **En fase final de las conversaciones** con la FDA sobre **el diseño del estudio de fase III** para la **indicación adquirida** en EE.UU.

Amplia **cartera de proyectos de innovación** en las principales proteínas plasmáticas:

- **Alfa-1** (SPARTA y formulación subcutánea al 15%)
- **Albúmina**, con programas clínicos centrados en la cirrosis

Modelo de negocio en evolución



Plataforma en EE.UU.



Autosuficiencia

- **Posición integral única** y a **gran escala en EE.UU.**, el **mayor mercado mundial de terapias derivadas del plasma**

- **Egipto y Canadá** impulsan **la autosuficiencia** de plasma de Grifols fuera de EE. UU. **a través de alianzas estratégicas**

- Favorecen **la optimización continua** de la **red de recogida de plasma**, al tiempo que se mantienen **unos estándares consistentes de calidad y seguridad muy altos** en **toda la red**

Plataformas de última generación que marcarán el camino en medicina transfusional y facilitarán el acceso al diagnóstico clínico

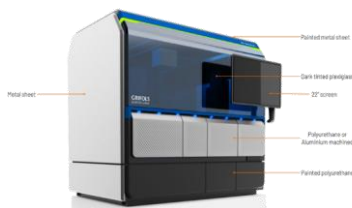
Hitos clave de innovación alcanzados en 2026

Plataforma BARCELONA (2026) ✓

Lanzamiento exitoso en **junio** en la feria comercial más importante

Factor clave para mantener el liderazgo en el mercado de tipificación sanguínea (Medicina transfusional)

EVANZYS



Mayor rendimiento, simplificación del flujo de trabajo. Plataforma BTS: tecnología de tarjetas de gel, modular y con trazabilidad completa

Plataforma de inmunoensayos ISARD (2030)

Acceso a un mercado de **1.000 M\$** en inmunoensayos para el cribado de donantes (Medicina transfusional)

Apertura de oportunidades en el ámbito de **los diagnósticos especializados mediante inmunoensayos**



Multiplexado, ultrasensible, modular y con total trazabilidad

Plataforma molecular MUNDACA (2030)

Mantenimiento del liderazgo a largo plazo en el cribado molecular de donantes (**NAT**) (Medicina transfusional)

Nuevas oportunidades en **el diagnóstico molecular de enfermedades infecciosas**



Plataforma NAT de última generación: alta multiplexación, sensible, rápida e integrada

Palancas clave que impulsan las mejoras en el 2S'2026



Crecimiento continuo de **Biopharma**, respaldado por **el dinamismo** sostenido **de las inmunoglobulinas (IG)**



Aumento de la obtención de plasma en Egipto, que permite **optimizar** tanto **la estrategia** como **el coste por litro**



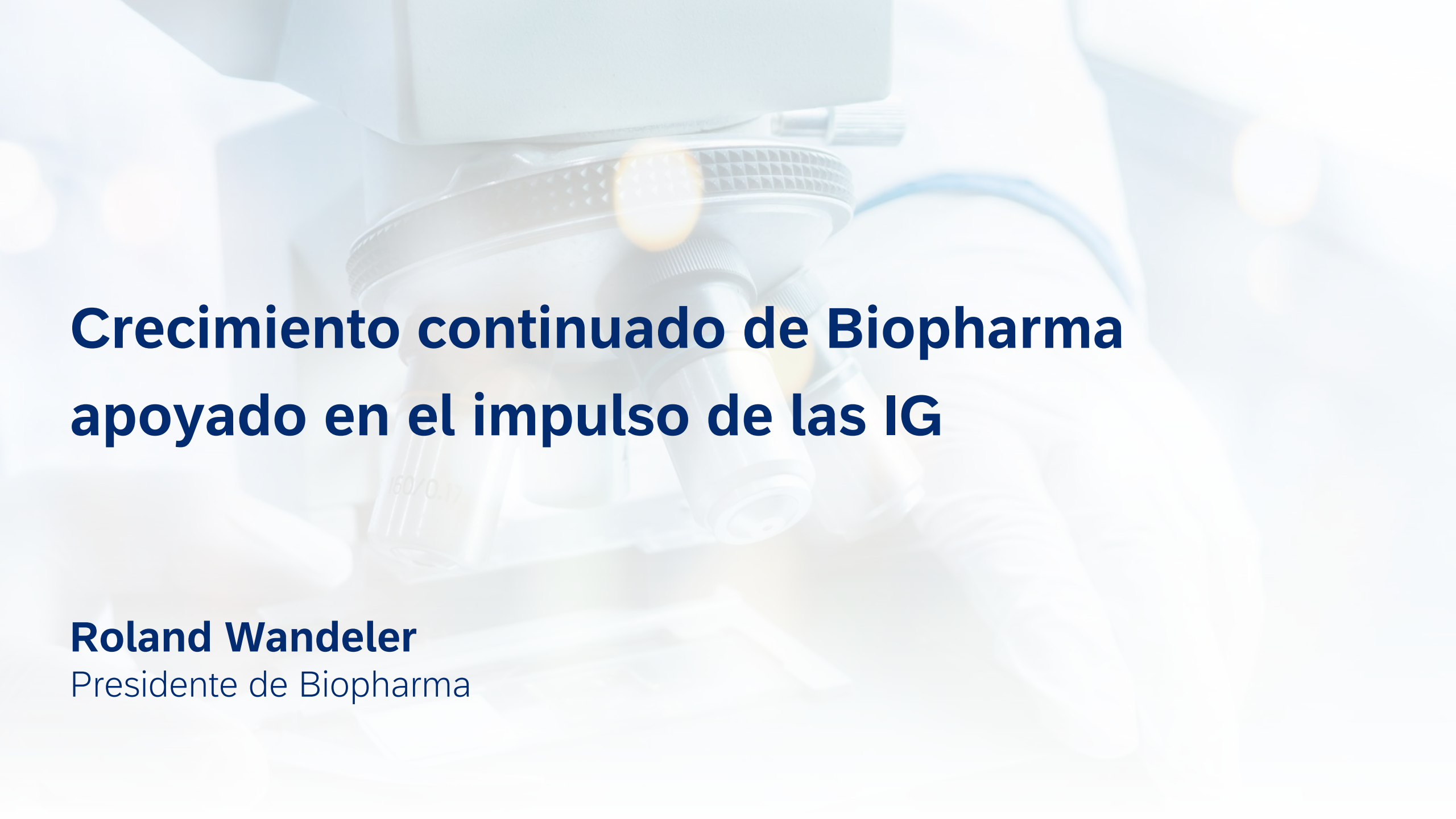
Avances en la transformación de Biotest



Mayor apalancamiento operativo, respaldado por **una gestión disciplinada de los costes**



Mejora continuada **en la generación de flujo de caja libre**



Crecimiento continuado de Biopharma apoyado en el impulso de las IG

Roland Wandeler

Presidente de Biopharma

La IG sigue impulsando el crecimiento de Biopharma; avances en alfa-1

	1S'26 +5,4 %	2T'26 +4,1 %	1S'26	2S'26
IG IG intravenosa IG subcutánea	+12,8 % +12,5 % +17,7 %	+10,6 % +9,0 % +33,9 %	• Momento favorable de Gamunex en EE.UU. y en los principales mercados de la UE • El crecimiento de la IGSC se normalizó en 2T'2026 impulsado por una fuerte demanda	• Crecimiento de un dígito medio-alto en los mercados principales, y crecimiento deliberadamente más moderado en otros mercados • Fuerte crecimiento de dos dígitos de la IGSC
Albúmina	-14,2 %	-20,8 %	• Ingresos de la albúmina afectados por la bajada interanual de los precios, en línea con lo previsto tras el ajuste aplicado a mediados de 2025 y acorde con la dinámica del mercado	• La comparación interanual incluye precios más bajos • Comienzan a apreciarse indicios de estabilización en China • Explorando oportunidades en EE. UU. y en otros mercados fuera de China
Alfa-1 y proteínas especiales	-2,6 %	+2,0 %	• Aumento de la base de pacientes y en la conversión en el 2T'2026, tras el endurecimiento de las condiciones de acceso y reautorización de las aseguradoras en el 1T'2026 • Se mantiene una fuerte demanda de la inmunoglobulina antirrábica	• Crecimiento continuo de la Alfa-1 y otras proteínas especiales • Avanzando para cumplir los objetivos de crecimiento previstos para el ejercicio 2026

Nota: Todas las cifras se presentan a tipo de cambio constante (cc), excluyendo las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo.

Impulsando la franquicia de alfa-1 a través de la innovación clínica

	Ensayo clínico SPARTA	Alfa-1 subcutánea al 15%
Diseño del estudio y objetivo principal	• Ensayo aleatorizado, controlado con placebo y doble ciego para evaluar dosis de 60 y 120 mg/kg en la reducción de la progresión del enfisema • Diseñado para demostrar la eficacia mediante la preservación de la densidad pulmonar, medida por TAC durante 3 años	• Evalúa la administración semanal por vía subcutánea de alfa-1 IP (15 %) frente a la vía intravenosa, tanto en el régimen estándar como en el de doble dosis • Diseñado para demostrar la no inferioridad en farmacocinética, seguridad y tolerabilidad
Avances	• Última visita del último paciente: agosto de 2026 • Resultados principales se esperan, según lo previsto, a finales del 4T de 2026	• Inicio del estudio de la fase 3 tras el éxito de las fases 1 y 2 • Primer paciente tratado en junio de 2026
Impacto esperado	• Reforzar la evidencia clínica • Mejorar las condiciones de reembolso mediante datos clínicos de referencia • Aumentar la concienciación y favorecer las tasas de diagnóstico • Facilitar el reembolso en nuevos mercados	• Hacer posible la autoadministración en el domicilio, permitiendo: • Mejorar la comodidad del paciente • Mayor flexibilidad terapéutica tanto en el régimen estándar como en el de doble dosis

Avances en la reorganización del modelo operativo para acelerar la ejecución de la hoja de ruta estratégica

Biopharma EE.UU.

Integración vertical

Plataforma de plasma totalmente integrada, de principio a fin, y autosuficiente



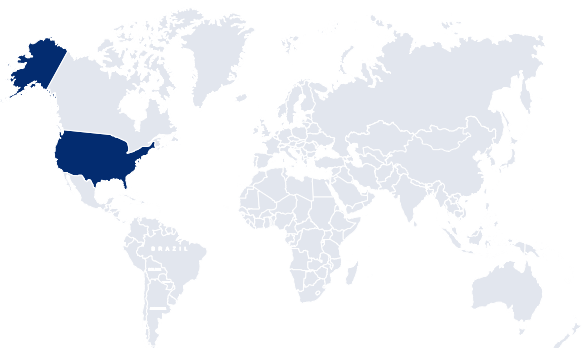
Mercado consolidado y en crecimiento

Mercado consolidado impulsado por un crecimiento sostenido de la demanda de entre un dígito medio y un dígito medio-alto



Respaldo por la plataforma existente

Capacidad productiva adecuadamente invertida



~280

Centros de donación

2

Plantas de fabricación

Biopharma - Resto del mundo (ROW)

Optimización de la asignación de plasma

Incremento del suministro a Europa y al resto del mundo, reduciendo la dependencia del plasma procedente de EE.UU. y ajustando mejor las estructuras de precios y costes



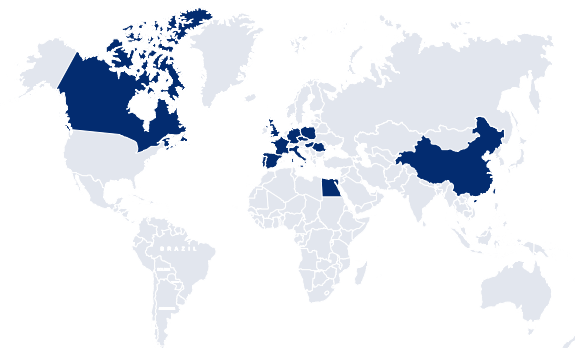
Autosuficiencia y crecimiento de los márgenes

Egipto y Canadá impulsan la resiliencia del suministro y el aumento de los márgenes



Progreso operativo

Impulsar un crecimiento gradual mediante un mayor acceso al mercado chino y la innovación en plasma de mayor valor en Biotest



Más de 130

Centros de donación

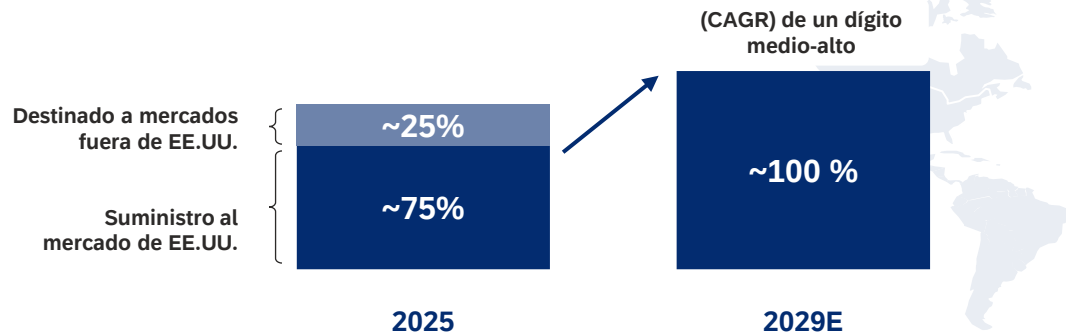
5

Plantas de fabricación

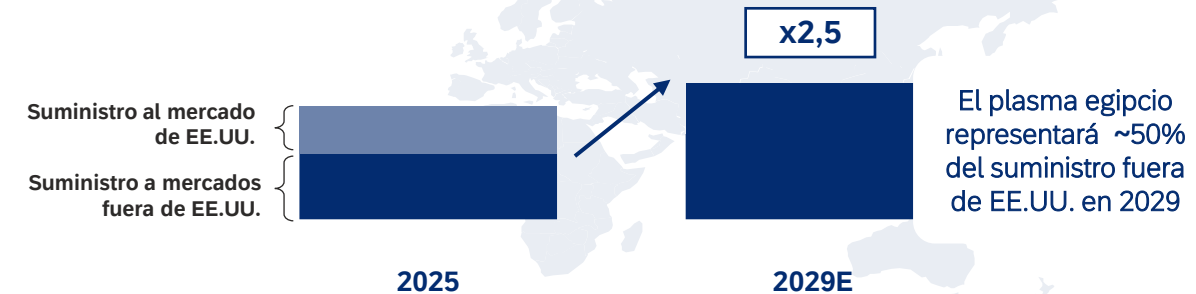
Redefiniendo la industria del plasma: integración única en EE.UU. y modelo escalable de autosuficiencia en otros mercados para impulsar la creación de valor

Evolución estimada del suministro de plasma por zona geográfica

Mercado estadounidense



Mercados fuera de EE.UU.



Actualmente, alrededor del 25% del plasma de EE. UU. se destina a ventas fuera de EE.UU.

Perspectiva de futuro: el plasma de EE.UU. se destinará exclusivamente a atender la demanda interna, lo que abrirá importantes oportunidades de optimización

Europa

Aumento de los volúmenes de plasma recogidos

Canadá

Avanzando hacia la autosuficiencia

Egipto

En línea para cumplir con los objetivos previstos

~1m litros

en 2026

Hasta 3m litros

para 2029



Resultados financieros 1S'2026

Rahul Srinivasan

Director financiero (CFO)

Datos financieros destacados

<i>(en millones de euros, salvo los porcentajes)</i>		2T 2026 Media EURUSD 1,16	1S 2026 Media EURUSD 1,17	1S 2025 Media EURUSD 1,08	1S'26 vs 1S'25
INGRESOS NETOS		1.874M	3.574M	3.677M	+2,6% cc
MARGEN BRUTO		705M	1.325M	1.438M	
▶ Margen		37,6%	37,1%	39,1%	
		39,4% (ajustado)	38,6% (ajustado)		
EBITDA ajustado		472M	854M	876M	+2,4% cc
▶ Margen		25,2%	23,9%	23,8%	+10pbs
BENEFICIO NETO DEL GRUPO		155M	227M	177M	+28,7%
FLUJO DE CAJA LIBRE antes de fusiones y adquisiciones ¹		98M	91M	-12M	+103M
RATIO DE APALANCAMIENTO ²	Ratio de apalancamiento neto total		4,2x	4,2x	
	Ratio de apalancamiento neto garantizado		2,7x	2,7x	
LIQUIDEZ			2.030M ³	1.414M ⁴	

Nota: Cuando se especifica, las cifras se presentan en moneda (cc), sin tener en cuenta las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en el anexo.

¹ Definición de FCF y conciliación con el estado de flujos de efectivo en las diapositivas 27 y 28 del anexo.

² El ratio de apalancamiento se define según el contrato de crédito que figura en la diapositiva 31 del anexo.

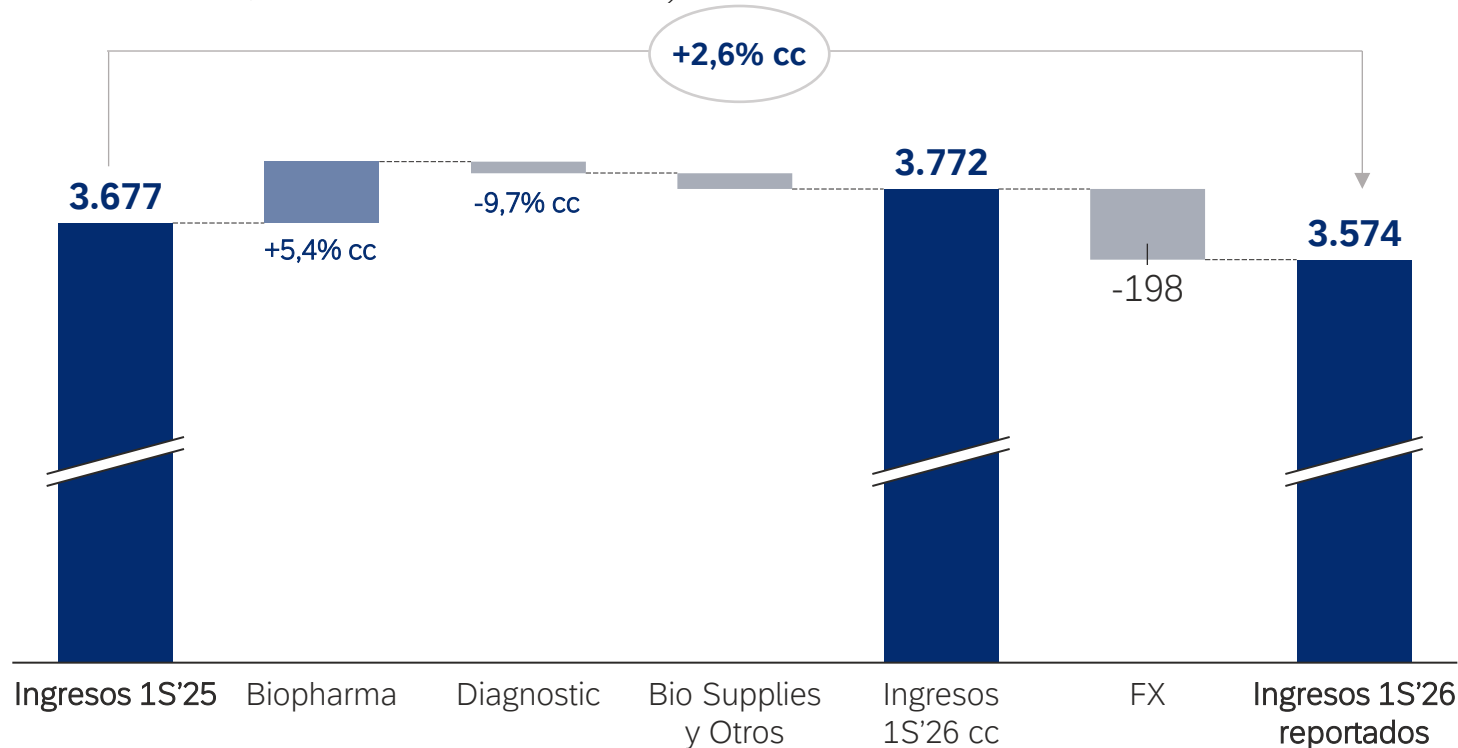
³ Liquidez reportada para el primer semestre de 2026. Efectivo y equivalentes de efectivo por valor de 514 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas por valor de 1.517 millones de euros.

⁴ Liquidez reportada para el primer semestre de 2025. Efectivo y equivalentes de efectivo por valor de 559 millones de euros + líneas de crédito no utilizadas por valor de 855 millones de euros.

Ingresos 1S 2026: crecimiento del 2,6% cc impulsado por el aumento del 5,4 % cc en los ingresos de Biopharma

Ingresos

(en millones de euros, salvo en el caso del crecimiento)



► Biopharma

- Continúa el crecimiento impulsado por las IG, con un crecimiento de dos dígitos en las IGSC
- Albúmina impactada por la presión de precios en China
- Crecimiento de alpha-1 y proteínas especiales

► Diagnostic

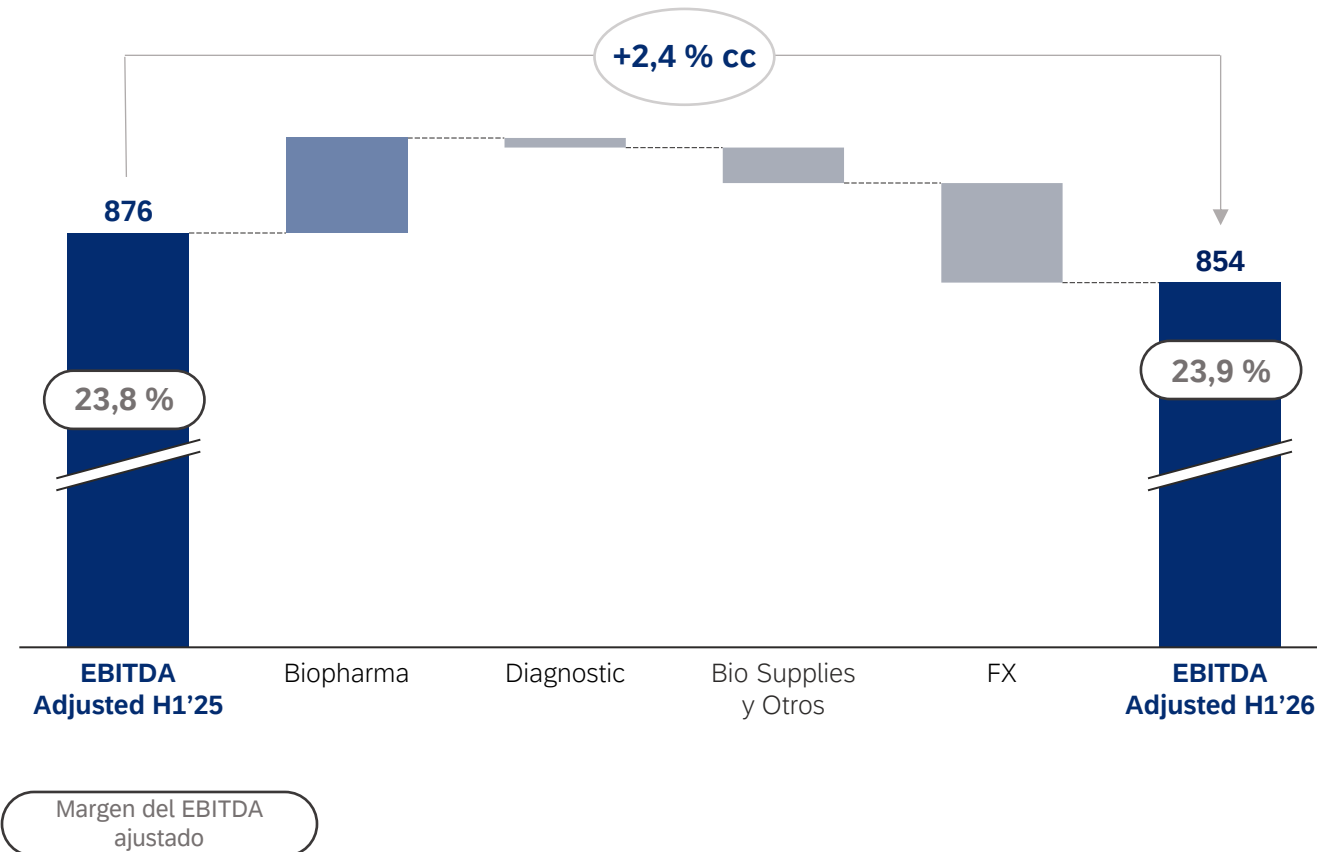
- Impacto de la disolución de QuidelOrtho
- Los ingresos restantes de Diagnostic mostraron crecimiento de un-dígito en H1'26

Nota: Los porcentajes se presentan a tipo de cambio constante (cc), sin tener en cuenta las fluctuaciones del tipo de cambio durante el periodo. Véanse las conciliaciones en el anexo.

El crecimiento del EBITDA de Biopharma supera ampliamente el crecimiento del EBITDA del Grupo (a cc)

EBITDA ajustado

(en millones de euros, salvo el margen y el crecimiento del EBITDA ajustado)



► El EBITDA de Biopharma sigue creciendo a un ritmo constante:

- Respaldo por **el impulso sostenido de IG**
- Avances en **la reestructuración operativa de Biotest**
- **Optimización del abastecimiento de plasma y de la presencia geográfica**
 - **c.40M€ de costes extraordinarios** (no- caja: c€25m)
- Los precios de la albúmina en China ya se reflejan plenamente en la base comparable

► Mayor **apalancamiento operativo** y gastos operativos (**OPEX**) controlados

► **Weaker USD is an EBITDA headwind**

Reposicionamiento estratégico del negocio de **Diagnostic** progresando en línea con el plan

La generación de flujo de caja libre avanza según lo previsto

Conciliación del EBITDA ajustado con el flujo de caja libre

(en millones de euros)

	1.º semestre de 2025	1.º semestre de 2026	Variación 1S'26 vs 1S'25
EBITDA ajustado	876	854	-22
<i>Existencias</i>	(91)	(184)	-93
<i>Cuentas por cobrar</i>	(118)	(49)	+69
<i>Cuentas a pagar</i>	51	154	+103
Capital circulante neto	(158)	(79)	+79
Inversiones en activos fijos	(211)	(136)	+75
TI e I+D	(73)	(91)	-18
Impuestos	(48)	(64)	-16
Intereses	(290)	(267)	+23
Otros	(107)	(126)	-19
Flujo de caja libre pre-M&A¹	(12)	91	+103

- ▶ **El EBITDA ajustado** se ve afectado por la **depreciación del USD**
- ▶ **Inversión en existencias** para respaldar el **crecimiento de las ventas** de Biopharma, compensada por **la gestión del capital circulante**
- ▶ **Normalización** de los niveles de **CAPEX**
- ▶ Se mantiene el enfoque en la **optimización del coste de la deuda**

¹ Definición del flujo de caja libre (FCF) y conciliación con el estado de flujos de efectivo de la diapositiva 28 del anexo.

Balance sólido: perfil de vencimientos holgado, atención al coste de la deuda y sólida posición de liquidez

Resumen de la estructura de capital



Todos los vencimientos de 2027 se han refinanciado mediante **un préstamo TLB** por un importe equivalente a **3.100 M€** y **una línea de crédito revolving (RCF) de 2.100 M\$**, junto con la **amortización de bonos por 500 M€ con cupón del 7,5%**



Sin vencimientos **hasta el 4T 2028**



Avances significativos y **rápidos** en la mejora de las **calificaciones crediticias**, que vuelven al **rango BB-**



Sólido respaldo de los inversores de crédito y entidades financieras



Se prevé que los intereses pagados en 2026 se mantengan en línea con los de 2025 o sean inferiores

Liquidez

Niveles de liquidez sólidos: 2,0bn€



Ampliación de la línea de crédito revolving (RCF), que aporta mayor flexibilidad



Generación orgánica de caja mediante el flujo de caja libre (FCL)





Observaciones finales

Nacho Abia

Director ejecutivo (CEO)

Avanzando para alcanzar la guía del 2026 y ejecutar nuestras prioridades estratégicas



Biopharma impulsa el crecimiento

- Biopharma sigue impulsando el crecimiento, gracias a la fortaleza sostenida de la franquicia de IG
- Avances en la transformación de Biotest



Egipto alcanza un punto de inflexión y avanzan los proyectos de autosuficiencia

- Fuerte impulso en Egipto
- Avances continuos en Canadá



Innovación

- La cartera de innovación sigue avanzando en las franquicias clave
- SPARTA avanza según lo previsto, con resultados principales previstos para el 4T 2026



Diagnóstico

- Diagnostic sigue ejecutando su estrategia a largo plazo
- Lanzamiento satisfactorio de la plataforma BTS de última generación



Refinanciación completada con éxito

- Se han refinanciado todos los vencimientos de 2027, liquidez sólida
- Se continúa avanzando en la optimización de la estructura de capital



Previsiones para 2026

- Los resultados del 1S 2026 evolucionan favorablemente y respaldan las previsiones para el conjunto del año



Anexos

Ingresos | 2T 2026

<i>Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% vs año anterior	
			<i>Reportado</i>	<i>A cc*</i>
Ingresos por Unidad de Negocio	1.874	1.891	(0,9%)	1,9%
Biopharma	1.653	1.633	1,2%	4,1%
Diagnostic	142	162	(12,2%)	(9,7%)
Bio Supplies	31	36	(15,0%)	(11,0%)
Otros	49	61	(18,9%)	(18,1%)
 Ingresos por Región	 1.874	 1.891	 (0,9%)	 1,9%
EE. UU. + CANADA	1.090	1.068	2,1%	6,6%
UE	406	401	1,1%	1,2%
ROW	378	422	(10,3%)	(9,2%)

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio del periodo.

Ingresos | 1S 2026

	1S 2026	1S 2025	% vs año anterior	
<i>Millones de Euros</i>			<i>Reportado</i>	<i>At cc*</i>
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%)

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio de periodo

P&G | 2T 2026

	2T 2026			2T 2025			% vs PY	
	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	Excluyendo No Recurrentes
<i>Millones de euros</i>								
Ingresos Netos	1.874	-	1.874	1.891	-	1.891	(0,9%)	(0,9%)
Coste de ventas	(1.170)	34	(1.135)	(1.147)	19	(1.128)	(1,9%)	(0,6%)
Margen Bruto	705	34	739	744	19	763	(5,2%)	(3,1%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>37,6%</i>	-	<i>39,4%</i>	<i>39,3%</i>	-	<i>40,3%</i>		
Investigación y Desarrollo	(87)	0	(86)	(96)	-	(96)	10,0%	10,1%
Gastos Generales y Administración	(289)	9	(280)	(298)	5	(293)	3,1%	4,4%
Gastos operativos	(375)	9	(367)	(394)	5	(389)	4,8%	5,8%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación con actividad similar grupo	(3)	-	(3)	(1)	-	(1)	(346,9%)	(346,9%)
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	326	43	370	349	24	373	(6,4%)	(0,8%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>17,4%</i>	-	<i>19,7%</i>	<i>18,4%</i>	-	<i>19,7%</i>		
Resultado Financiero	(79)	(65)	(144)	(158)	-	(158)	49,9%	9,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	247	(21)	226	191	24	214	29,7%	5,3%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>13,2%</i>	-	<i>12,1%</i>	<i>10,1%</i>	-	<i>11,3%</i>		
Impuesto de Sociedades	(64)	2	(62)	(52)	(6)	(59)	(22,2%)	(5,9%)
<i>% impuesto de sociedades</i>	<i>25,8%</i>	-	<i>27,5%</i>	<i>27,4%</i>	-	<i>27,3%</i>		
RESULTADO CONSOLIDADO	183	(20)	164	138	17	156	32,5%	5,1%
Resultado Atribuible a Part. No Dominantes	(29)	(2)	(30)	(21)	(2)	(23)	(34,6%)	(31,1%)
BENEFICIO DEL GRUPO	155	(21)	133	117	16	133	32,1%	0,6%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>8,3%</i>	-	<i>7,1%</i>	<i>6,2%</i>	-	<i>7,0%</i>	-	-

P&G | 1S 2026

	1S 2026			1S 2025			% vs PY	
	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	No recurrentes	Excluyendo No Recurrentes	Reportado	Excluyendo No Recurrentes
<i>Millones de euros</i>								
Ingresos Netos	3.574	-	3.574	3.677	-	3.677	(2,8%)	(2,8%)
Coste de ventas	(2.250)	54	(2.196)	(2.238)	29	(2.210)	(0,5%)	0,6%
Margen Bruto	1.325	54	1.378	1.438	29	1.467	(7,9%)	(6,1%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>37,1%</i>	-	<i>38,6%</i>	<i>39,1%</i>	-	<i>39,9%</i>		
Investigación y Desarrollo	(176)	0	(176)	(192)	-	(192)	8,3%	8,4%
Gastos Generales y Administración	(570)	21	(549)	(623)	14	(608)	8,5%	9,8%
Gastos operativos	(746)	21	(725)	(815)	14	(801)	8,5%	9,4%
Resultado de entidades valoradas por el método de participación con actividad similar grupo	(1)	-	(1)	(6)	4	(2)	75,0%	25,5%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	577	74	652	618	47	665	(6,5%)	(2,0%)
<i>% Ingresos netos</i>	<i>16,2%</i>	-	<i>18,2%</i>	<i>16,8%</i>	-	<i>18,1%</i>		
Resultado Financiero	(218)	(64)	(283)	(312)	-	(312)	30,1%	9,4%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	359	10	369	306	47	353	17,5%	4,7%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>10,1%</i>	-	<i>10,3%</i>	<i>8,3%</i>	-	<i>9,6%</i>		
Impuesto de Sociedades	(88)	(6)	(94)	(75)	(22)	(97)	(17,3%)	2,6%
<i>% impuesto de sociedades</i>	<i>24,5%</i>	-	<i>25,6%</i>	<i>24,5%</i>	-	<i>27,5%</i>		
RESULTADO CONSOLIDADO	271	3	275	231	25	256	17,5%	7,4%
Resultado Atribuible a Part. No Dominantes	(44)	(3)	(47)	(54)	(2)	(56)	19,0%	16,5%
BENEFICIO DEL GRUPO	227	0	227	177	23	200	28,7%	13,6%
<i>% Ingresos netos</i>	<i>6,3%</i>	-	<i>6,3%</i>	<i>4,8%</i>	-	<i>5,4%</i>	-	-

Flujo de Caja | 2T 2026

Millones de euros (reportado)	2T 2026	2T 2025	% vs PY
Resultado del grupo reportado	155	117	32%
Depreciación y amortización	107	107	0%
Provisiones netas	63	17	271%
Otros ajustes resultado y otras var. Capital Circulante	(125)	(56)	(123%)
Variación del Capital circulante operativo	28	(30)	193%
<i>Variación de existencias</i>	<i>(50)</i>	<i>(30)</i>	<i>(67%)</i>
<i>Variación deudores comerciales</i>	<i>(28)</i>	<i>(25)</i>	<i>(12%)</i>
<i>Variación proveedores comerciales</i>	<i>106</i>	<i>25</i>	<i>324%</i>
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	228	155	47%
Combinaciones de negocio e inversiones en empresas del Grupo	-	(23)	100%
CAPEX	(65)	(60)	(8%)
I+D/Otros activos intangibles	(53)	(34)	(56%)
Otros flujos de caja	(12)	(12)	0%
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(130)	(129)	(1%)
<i>Flujo de Caja Libre</i>	98	26	277%
Cobros/Pagos por instrumentos de deuda	(300)	(70)	(329%)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	6	(92)	107%
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(294)	(159)	(85%)
Total Flujos de Caja	(196)	(133)	(47%)
Saldo inicial de Caja	702	753	(7%)
Efecto del tipo de cambio en Caja	7	(61)	111%
Saldo final Caja	513	559	(8%)

En millones de euros

	2T2026	2T2025
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	228	155
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(130)	(129)
Flujo de caja libre pre-M&A	98	26

¹ Estado de Flujos de Caja según IFRS-EU

En millones de euros

	2T2026	2T2025
EBITDA Ajustado	472	475
Variación en el capital circulante	28	(30)
CAPEX	(65)	(83)
I+D e IT	(53)	(34)
Impuestos	(52)	(45)
Intereses	(223)	(235)
Otros	(9)	(22)
Flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones	98	26

Flujo de Caja Libre (FCF) = EBITDA Ajustado – Capital Circulante Neto – CAPEX (según se define en la MPA/APM) – Otros – Intereses – Impuestos. En las Cuentas Anuales Consolidadas, este indicador se reconcilia con la generación de flujo de caja procedente de las actividades operativas y de inversión, excluyendo el impacto de las operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) y los costes y gastos asociados. No incluye los pagos por arrendamientos (leasing), en línea con la orientación (guidance) previamente comunicada.

Flujo de Caja | 1S 2026

Millones de euros (reportado)	1S 2026	1S 2025	% vs PY
Resultado del grupo reportado	227	177	28%
Depreciación y amortización	211	219	(4%)
Provisiones netas	83	28	196%
Otros ajustes resultado y otras var. Capital Circulante	(106)	26	(508%)
Variación del Capital circulante operativo	(79)	(158)	50%
<i>Variación de existencias</i>	<i>(184)</i>	<i>(91)</i>	<i>(102%)</i>
<i>Variación deudores comerciales</i>	<i>(49)</i>	<i>(118)</i>	<i>58%</i>
<i>Variación proveedores comerciales</i>	<i>154</i>	<i>51</i>	<i>202%</i>
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	336	292	15%
Combinaciones de negocio e inversiones en empresas del Grupo	(19)	(102)	81%
CAPEX	(118)	(109)	(8%)
I+D/Otros activos intangibles	(91)	(73)	(25%)
Otros flujos de caja	(18)	(20)	10%
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(246)	(304)	19%
<i>Flujo de Caja Libre</i>	90	(12)	850%
Cobros/Pagos por instrumentos de deuda	(418)	(224)	(87%)
Garantías de capital	-	3	(100%)
Dividendos (pagados) / Recibidos	-	-	-
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(7)	(96)	93%
Flujos de efectivo de actividades de financiación	(425)	(317)	(34%)
Total Flujos de Caja	(335)	(329)	(2%)
Saldo inicial de Caja	825	980	(16%)
Efecto del tipo de cambio en Caja	22	(92)	124%
Saldo final Caja	513	559	(8%)

En millones de euros

	1S 2026	1S 2025
Flujo Neto efectivo de actividades de explotación	336	292
Flujos Neto de efectivo de actividades de inversión	(245)	(304)
Flujo de caja libre pre-M&A	91	(12)

Estado de Flujos de Caja según IFRS-EU

En millones de euros

	1S 2026	1S 2025
EBITDA Ajustado	854	875
Variación en el capital circulante	(79)	(158)
CAPEX	(136)	(211)
I+D e IT	(91)	(73)
Impuestos	(64)	(48)
Intereses	(267)	(290)
Otros	(126)	(107)
Flujo de caja libre antes de fusiones y adquisiciones	91	(12)

Flujo de Caja Libre (FCF) = EBITDA Ajustado – Capital Circulante Neto – CAPEX (según se define en la MPA/APM) – Otros – Intereses – Impuestos. En las Cuentas Anuales Consolidadas, este indicador se reconcilia con la generación de flujo de caja procedente de las actividades operativas y de inversión, excluyendo el impacto de las operaciones de fusiones y adquisiciones (M&A) y los costes y gastos asociados. No incluye los pagos por arrendamientos (leasing), en línea con la orientación (guidance) previamente comunicada.

Balance | 2T 2026

Millones de euros

Activo

	Junio 2026	Diciembre 2025
Activos no corrientes	14.785	14.638
Fondo de comercio y otros activos intangibles	10.707	10.493
Inmovilizado material	3.170	3.120
Inversiones Contab. por el método de participación	117	97
Activos financieros no corrientes	315	512
Otros activos no corrientes	476	416
Activos corrientes	5.305	5.074
Activos no corrientes mantenidos para la venta	2	-
Existencias	3.492	3.296
Activos contractuales corrientes	99	83
Deudores comerciales y otra cuentas a cobrar	923	769
Otros activos financieros corrientes	200	36
Otros activos corrientes	76	65
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	513	825
Total Activo	20.090	19.712

Millones de euros

Patrimonio Neto y Pasivo

	Junio 2026	Diciembre 2025
Patrimonio Neto	7.980	7.603
Capital suscrito	120	120
Primas de emisión	911	911
Reservas	4.430	4.185
Acciones propias	(131)	(131)
Resultados del ejercicio	227	402
Dividendo a cuenta	-	(102)
Otro resultado global	(11)	(114)
Participaciones no dominantes	2.434	2.332
Pasivos no corrientes	9.874	10.090
Pasivos financieros no corrientes	8.808	9.091
Otros pasivos no corrientes	1.066	999
Pasivos corrientes	2.236	2.019
Pasivos financieros corrientes	548	552
Otros pasivos corrientes	1.688	1.467
Total Patrimonio Neto y Pasivo	20.090	19.712

EBIT a EBITDA y EBITDA Ajustado

En millones de euros

	1S 2026	2T 2026	1T 2026	4T 2025	3T 2025	2T 2026 LTM	1S 2025	2025	2T 2025
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 restructuración	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	6	2	10	22	12	25	5
Otros	(4)	(11)	8	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 de 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 netos	23,9%	25,2%	22,4%	23,6%	25,8%	24,3%	23,8%	24,3%	25,1%

Ratio de apalancamiento según el acuerdo de crédito

<i>En millones de euros</i>	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

<i>En millones de euros, excepto el ratio</i>	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
<i>Resultado atribuible a participaciones no dominantes</i>	(88)	(81)	(98)	(85)	(99)
<i>Gasto por impuesto sobre las ganancias</i>	(128)	(116)	(115)	(257)	(239)
<i>Resultado financiero</i>	(533)	(613)	(628)	(629)	(672)
Resultado Operativo (EBIT)	1.202	1.225	1.243	1.344	1.307
<i>Depreciaciones y Amortizaciones</i>	(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 principales	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 el Acuerdo de Crédito	4,2x	4,3x	4,2x	4,2x	4,2x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Ratio de apalancamiento según EBITDA consolidado y deuda neta según balance

En millones de euros

	2T'26	1T'26	4T'25	3T'25	2T'25
Pasivos Financieros No Corrientes	8.808	9.080	9.091	9.093	9.118
Pasivos Financieros Corrientes	548	589	552	595	522
Efectivo y otros líquidos equivalentes	(513)	(702)	(825)	(621)	(559)
Deuda Financiera Neta	8.843	8.967	8.818	9.067	9.081

En millones de euros excepto el ratio

	U12M 2T'26	U12M 1T'26	U12M 4T'25	U12M 3T'25	U12M 2T'25
Resultado Operativo (EBIT)	1.202	1.225	1.243	1.344	1.307
Depreciaciones y Amortizaciones	(443)	(443)	(450)	(432)	(437)
EBITDA Reportado	1.646	1.668	1.693	1.776	1.744

Ratio de apalancamiento reportado	5,4x	5,4x	5,2x	5,1x	5,2x
--	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------

Ratio de deuda asegurada neta según el acuerdo de crédito

<i>En millones de euros excepto el ratio</i>	2T'26	1T'25
Importe Dispuesto línea Revolving	351	-
Préstamos Banco Central Europeo	-	85
Deuda Senior Tramo B	3.001	2.201
Bonos Corporativos Senior Asegurados	2.100	3.340
Total Deuda Asegurada	5.452	5.626
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(513)	(559)
Deuda Asegurada Neta	4.939	5.067
EBITDA según Acuerdo de Crédito	1.863	1.903
Ratio de deuda asegurada neta según Acuerdo de Crédito	2,7x	2,7x

Contribuciones del NCI

En millones de euros	Ultimos 12 Meses 2T 2026			
	Grupo GDS	Grupo Biotest	BPC	Haema
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	130	(69)	29	12
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(22)	83	(7)	(10)
Resultado financiero	77	(48)	-	1
Amortización y Depreciación	(43)	(58)	(7)	(8)
EBITDA	118	(46)	43	29
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(3)	(10)	(6)	(5)
Ajustes derivados del acuerdo de crédito	3	10	-	-
EBITDA según el Acuerdo de Crédito	118	(46)	37	24
% de participación no controlada	45,0%	19,2%	100,0%	100,0%
EBITDA atribuible a participaciones no dominantes (NCI)	53	(9)	43	29
EBITDA según el Acuerdo de Crédito atribuible a participaciones no dominantes (NCI)	53	(9)	37	24
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-	(26)	(18)	(29)
(Activos) Pasivos financieros con Grifols	(1.151)	726	-	-
Pasivos por arrendamiento financiero-Leasings	24	75	52	21
Préstamos y otros Pasivos financieros	3	67	-	-
Total Deuda Neta	(1.124)	842	34	(8)
Deuda financiera neta atribuible a Participaciones No Dominantes (NCI)	(506)	162	34	(8)
Impacto IFRS16- Arrendamientos financieros	(24)	(75)	(52)	(21)
Total Deuda Neta según el Acuerdo de Crédito	(1.148)	767	(18)	(29)
% de participación no controlada	45,0%	19,2%	100,0%	100,0%
Deuda financiera neta según el Acuerdo de Crédito atribuible a Participaciones No Dominantes (NCI)	(517)	147	(18)	(29)

Conciliación de los ingresos netos y del EBITDA ajustado a cc 2T 2026

Variaciones debidas a los tipos de cambio, impulsadas principalmente por la cotización EUR/USD: 2T'25: 1,11 vs. 2T'26: 1,16

Conciliación de los Ingresos Netos cc | 2T 2026

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados	1.874	1.891	(0,9%)
Variación por impacto de tipo de cambio	53		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	1.928	1.891	1,9%

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	1.653	1.633	1,2%
Variación por impacto de tipo de cambio	47		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	1.700	1.633	4,1%

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	142	162	(12,2%)
Variación por impacto de tipo de cambio	4		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	146	162	(9,7%)

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	31	36	(15,0%)
Variación por impacto de tipo de cambio	1		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	32	36	(11,0%)

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados Otros e intersegmentos	49	61	(18,9%)
Variación por impacto de tipo de cambio	0		
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constant	50	61	(18,1%)

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	1.090	1.068	2,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	48		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	1.138	1.068	6,6%

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	2T 2025
Ingresos netos reportados UE	406	401	1,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	0		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	406	401	1,2%

<i>En Millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
Ingresos netos reportados ROW	378	422	(10,3%)
Variación por impacto de tipo de cambio	5		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	383	422	(9,2%)

Conciliación del EBITDA Ajustado a cc | 2T 2026

<i>En millones de euros</i>	2T 2026	2T 2025	% Var
EBITDA Ajustado	472	475	(0,6%)
Variación por impacto de tipo de cambio	21		
EBITDA Ajustado a tipo de cambio	492	475	3,5%

Conciliación de los ingresos netos y del EBITDA ajustado a cc | 1S 2026

Variaciones debidas a los tipos de cambio, impulsadas principalmente por la cotización EUR/USD:
1S'25: @1.08 vs 1S'26: @1.17

Conciliación de los Ingresos Netos a cc | 1S 2026

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados	3.574	3.677	(0,9%)
Variación por impacto de tipo de cambio	197		
Ingresos netos a tipo de cambio constante	3.771	3.677	1,9%

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Biopharma	3.148	3.154	1,2%
Variación por impacto de tipo de cambio	177		
Ingresos netos Biopharma a tipo de cambio de constante	3.325	3.154	4,1%

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Diagnostic	284	332	(12,2%)
Variación por impacto de tipo de cambio	15		
Ingresos netos Diagnostic a tipo de cambio de constante	300	332	(9,7%)

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Bio Supplies	50	69	(15,0%)
Variación por impacto de tipo de cambio	4		
Ingresos netos Bio Supplies a tipo de cambio de constante	54	69	(11,0%)

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados Otros e intersegmentos	92	123	(18,9%)
Variación por impacto de tipo de cambio	2		
Ingresos netos Otros e Intersegmentos a tipo de cambio de constante	93	123	(18,1%)

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados EE. UU. + Canadá	2.058	2.093	2,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	169		
Ingresos netos EE. UU. + Canadá a tipo de cambio de constante	2.227	2.093	6,6%

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	1S 2025
Ingresos netos reportados UE	799	792	1,1%
Variación por impacto de tipo de cambio	2		
Ingresos netos UE a tipo de cambio de constante	800	792	1,2%

En Millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
Ingresos netos reportados ROW	718	792	(10,3%)
Variación por impacto de tipo de cambio	27		
Ingresos netos ROW a tipo de cambio de constante	744	792	(9,2%)

Conciliación del EBITDA Ajustado a cc | 1S 2026

En millones de euros	1S 2026	1S 2025	% Var
EBITDA Ajustado	854	876	(2,5%)
Variación por impacto de tipo de cambio	43		
EBITDA Ajustado a tipo de cambio	897	876	(2,4%)

Conciliación CAPEX 2T / 1S 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

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 blue-tinted background image of a microscope, showing the eyepiece, objective lenses, and a hand adjusting a knob.

GRIFOLS

Relaciones con los inversores y Sostenibilidad

+34 93 571 02 21

✉ investors@grifols.com

✉ sustainability@grifols.com

✉ inversores@grifols.com

✉ sostenibilidad@grifols.com