

Grifols adquiere Tiancheng Pharmaceutical Holdings, accionista mayoritario de Biotest, para aumentar la disponibilidad de terapias plasmáticas para los pacientes

- Grifols acuerda la adquisición de la totalidad del capital social de Tiancheng (Germany) Pharmaceutical Holdings por 1.100 millones de euros. Tiancheng (Germany) Pharmaceutical Holdings posee el 90% de las acciones ordinarias de Biotest y el 1% de las acciones preferentes
- La operación valora Biotest (Equity Value) en 1.600 millones de euros. Grifols lanza una oferta pública de adquisición (OPA) por las acciones de Biotest
- Biotest es una compañía alemana del sector de la salud que cotiza en bolsa, especializada en hematología e inmunología clínica innovadora con un atractivo “pipeline” de I+D, que incluye nuevas proteínas plasmáticas, que complementan la cartera de productos de Grifols
- Uniendo fuerzas, Biotest y Grifols aumentarán la disponibilidad de terapias plasmáticas para garantizar un mayor acceso a los pacientes
- Esta adquisición reforzará notablemente la posición de Grifols en el sector acelerando y ampliando su cartera de productos y su presencia comercial, permitiendo a la compañía mejorar su rentabilidad e ingresos por litro de plasma
- Se prevé que las nuevas proteínas y las sinergias, tanto de ingresos como de costes, generen un importante valor añadido, impulsando el crecimiento de ingresos y la expansión de márgenes: más de 7.000 millones de euros de ingresos combinados, más de 2.000 millones de euros de EBITDA, margen EBITDA superior al 30% y ratio de apalancamiento inferior a 3,5x en 2024
- La transacción está sujeta a diversas aprobaciones y condiciones regulatorias y su cierre está previsto a finales del primer semestre de 2022

Barcelona, 17 de septiembre de 2021.- Grifols (MCE:GRF, MCE:GRF.P, NASDAQ:GRFS), compañía global con más de 110 años de historia contribuyendo a mejorar la salud y el bienestar de las personas líder en medicamentos plasmáticos, diagnóstico transfusional y soluciones de farmacia hospitalaria, ha alcanzado un acuerdo con Tiancheng International Investment Ltd. (una compañía privada registrada en Hong Kong) para adquirir el 100% de las acciones de Tiancheng (Germany) Pharmaceutical Holdings AG, compañía alemana que posee el 89,88% de las acciones ordinarias y del 1,08% de las acciones preferentes de Biotest, por 773 millones de euros más un préstamo de 313 millones de euros.

La operación valora el capital de Biotest en aproximadamente 1.600 millones de euros (Equity Value) y en 2.000 millones de euros su valor de mercado (Enterprise Value).

Una vez completada la transacción, Grifols poseerá indirectamente 17.783.776 acciones ordinarias de Biotest, representativas del 89,88% del capital con derecho de voto y del 44,94% del capital total, y 214.581 acciones preferentes de Biotest, representativas del 0,54% del capital total.

Las acciones de Biotest que posee indirectamente Tiancheng International Investment Ltd. se han valorado a 43,00 euros cada acción ordinaria y a 37,00 euros cada acción preferente.

Paralelamente a la transacción, Grifols lanza una oferta pública de adquisición (OPA) a todos los accionistas para adquirir en efectivo el resto de las acciones ordinarias y preferentes de Biotest por 43,00 euros y 37,00 euros, respectivamente.

Esta transacción refleja como Biotest y Grifols cumplen con sus respectivas misiones y avanzan conjuntamente para aumentar globalmente la disponibilidad de terapias plasmáticas en beneficio de los pacientes de todo el mundo.

Esta adquisición reforzará significativamente las capacidades de Grifols en el sector reforzando la disponibilidad de medicamentos plasmáticos, su pipeline de I+D y su presencia comercial. Además, permitirá ampliar sus capacidades científicas e industriales. También mejorará la rentabilidad y los ingresos por litro de plasma de Grifols al incorporar nuevas proteínas plasmáticas que impulsarán el crecimiento de los ingresos y la expansión de los márgenes.

En paralelo, Grifols también ampliará y diversificará su suministro de plasma con la incorporación de 26 centros de donación de plasma en Europa y reforzará sus operaciones e ingresos en la región EMEA (Europa, Oriente Medio y África).

Para **Raimon Grífols Roura**, co-CEO de Grifols, “esta oportunidad única permitirá a Grifols y Biotest marcar un nuevo hito y hacer evolucionar la industria del plasma. Esta operación ampliará nuestra actual cartera de tratamientos plasmáticos y acelerará el desarrollo de nuevos productos con el firme objetivo de aportar valor a los pacientes, accionistas y otros grupos de interés clave. Estamos deseando colaborar con el equipo de Biotest”.

Víctor Grífols Deu, co-CEO de Grifols, añade: “esta operación nos ofrece una oportunidad única para impulsar nuestro centro de innovación europeo y colaborar con una destacada compañía alemana reconocida por su experiencia en desarrollos clínicos. Uniendo nuestras fuerzas avanzaremos en el desarrollo científico y de terapias plasmáticas innovadoras para ofrecer una mayor calidad de vida a los pacientes”.

Esta transacción está sujeta a diversas aprobaciones y condiciones regulatorias. Su cierre está previsto a finales del primer semestre de 2022.

Grifols ha contado con Osborne Clarke España, Alemania y Reino Unido y con Proskauer Rose, L.L.P como asesores legales y con Nomura Securities International, Inc. y UBS Europe SE como asesores financieros.

Una inversión complementaria que potenciará el rendimiento:

- Grifols y Biotest comparten valores similares y culturas corporativas basadas en sus orígenes familiares
- Contribuirá a mejorar la rentabilidad y los ingresos por litro de plasma, del que se aprovecharán más proteínas que actualmente no se utilizan, así como la red global de centros de donación de Grifols
- Generará un notable aumento de ingresos y márgenes a partir de 2023 por el lanzamiento de nuevos productos
- Generará sinergias significativas en ingresos y costes relacionadas con el desarrollo, producción y distribución de medicamentos plasmáticos
- Acelerará el desarrollo del pipeline.
- Aportará un mayor equilibrio geográfico en el abastecimiento de plasma y en los ingresos
- Grifols será líder en capacidad industrial con más de 20 millones de litros de plasma en 2021
- Para 2024, Grifols prevé unos ingresos combinados de más de 7.000 millones de euros, un EBITDA de más de 2.000 millones de euros, un margen EBITDA superior al 30% y un ratio de apalancamiento inferior a 3.5x

Sobre Biotest

Fundada en 1946, Biotest AG es una multinacional que cotiza en la Bolsa de Fráncfort y está especializada en soluciones innovadoras de hematología e inmunología clínica. Con sede en Dreieich (Alemania), desarrolla, produce y comercializa medicamentos biológicos con aplicaciones en hematología, inmunología clínica y cuidados intensivos. La cartera de productos de la compañía incluye 12 productos diferentes que se comercializan globalmente en más de 90 países. Biotest emplea a 1.928 personas en todo el mundo.

Como parte de un proyecto más amplio, Biotest está liderando ensayos clínicos con diversas e innovadoras proteínas plasmáticas como el fibrinógeno (BT-524), para tratar enfermedades congénitas y adquiridas. Entre ellos destaca el estudio Adjusted Fibrinogen Replacement Strategy (AdFirst) en pacientes con una elevada pérdida de sangre durante la cirugía de la columna vertebral y en cirugía abdominal para el tratamiento del pseudomixoma peritoneal (PMP).

Biotest también está realizando un ensayo clínico con inmunoglobulina IgM concentrada (Trimodulin, BT-588) para el tratamiento de pacientes con neumonía adquirida grave (sCAP por sus siglas en inglés).

Además del fibrinógeno y la IgM, su pipeline incluye también otras proteínas plasmáticas.

Biotest cuenta con una capacidad de fraccionamiento de hasta 1,5 millones de litros de plasma al año, que está previsto duplicar a través del proyecto Biotest Next Level. Su red de centros de plasma incluye 26 centros situados en Alemania, República Checa y Hungría.

En 2020, Biotest registró unos ingresos de 484 millones de euros y un EBITDA ajustado de 108 millones de euros.

Aspectos financieros destacados de la operación

La inversión en efectivo representa una prima del 23% sobre el precio medio ponderado por volumen (VWAP, por sus siglas en inglés) de las acciones ordinarias de Biotest a 30 días y un valor total aproximado de 2.000 millones de euros, incluyendo la deuda neta de Biotest.

Para financiar íntegramente la operación, Grifols tiene comprometida con Bank of America (BofA Securities) una financiación puente no garantizada por importe de 2.000 millones de euros.

Grifols explorará opciones de financiación con instrumentos de deuda no garantizada.

Grifols mantiene su compromiso de reducir su nivel de apalancamiento utilizando todas las herramientas disponibles que sean necesarias. Grifols no espera realizar ninguna operación corporativa significativa ni pagar dividendos en efectivo hasta que su ratio de apalancamiento sea inferior a 4x.

Atención a inversores:

Relación con Inversores y Sostenibilidad

inversores@grifols.com - investors@grifols.com
sostenibilidad@grifols.com - sustainability@grifols.com

Tel. +34 93 571 02 21

Atención a medios de comunicación:

Duomo Comunicación - Oficina de prensa de Grifols Raquel Lumbreras raquel.lumbreras@duomocomunicacion.com Tel. +34 659 57 21 85 Borja Gómez borja_gomez@duomocomunicacion.com Tel. +34 650 402 225	Grifols Media Press Office media@grifols.com Tel. +34 571 00 02
--	---

Sobre Grifols

Grifols es una compañía global del sector de la salud que desde 1909 trabaja para mejorar la salud y el bienestar de las personas en todo el mundo. Sus cuatro divisiones - Bioscience, Diagnostic, Hospital y Bio Supplies - desarrollan, producen y comercializan soluciones y servicios innovadores en más de 100 países.

Como pioneros en la industria de la producción de hemoderivados, Grifols es una de las mayores empresas de plasma, con una creciente red de centros de donación en todo el mundo. Con el plasma obtenido, producimos medicamentos esenciales para tratar enfermedades raras, crónicas y, en ocasiones, potencialmente mortales. Como líder reconocido en medicina transfusional, la compañía cuenta con una completa cartera de soluciones diseñadas para mejorar la seguridad desde la donación hasta la transfusión. Además, proporcionamos a los hospitales, farmacias y profesionales de la salud, herramientas, información y servicios que contribuyen a ofrecer una atención médica especializada y eficiente.

Grifols, con cerca de 24.000 empleados en 30 países y regiones, apuesta por un modelo de negocio sostenible que ayuda a definir los estándares de innovación continua, calidad, seguridad y liderazgo ético en el sector.

En 2020, el impacto económico total de Grifols en los principales países donde opera se estima en 7.500 millones de euros y en 140.000 los puestos de trabajo generados incluidos empleos directos, indirectos e inducidos.

Las acciones ordinarias (Clase A) de la compañía cotizan en el Mercado Continuo Español y forman parte del Ibex-35 (MCE: GRF). Las acciones Grifols sin voto (Clase B) cotizan en el Mercado Continuo Español (MCE: GRF.P) y en el NASDAQ norteamericano mediante ADR (American Depositary Receipts) (NASDAQ: GRFS).

Para más información: www.grifols.com



AVISO LEGAL

Los hechos y/o cifras contenidos en el presente informe que no se refieran a datos históricos son “proyecciones y consideraciones a futuro”. Las palabras y expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se prevé”, “se pretende”, “se tiene la intención”, “debería”, “se intenta alcanzar”, “se estima”, “futuro” y expresiones similares, en la medida en que se relacionan con el grupo Grifols, son utilizadas para identificar proyecciones y consideraciones a futuro. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y previsiones del equipo directivo a la fecha de formulación de este informe, que están sujetas a un número de factores que pueden hacer que los resultados reales difieran materialmente. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con su propia actividad, tales como la falta de suministro de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición de productos competitivos en el mercado o cambios en la normativa que regula los mercados donde opera, entre otros. A fecha de formulación de este informe el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para paliar los posibles efectos derivados de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar proyecciones y consideraciones a futuro para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de formulación de este informe, salvo en los casos expresamente exigidos por las leyes aplicables. Este documento no constituye una oferta o invitación a comprar o suscribir acciones de conformidad con lo previsto en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, que aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y sus normas de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores ni una solicitud de voto alguno 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.



Grifols Biotest AG Investment

GRIFOLS

Disclaimer

This presentation and our discussions during this conference call does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe shares, in accordance with the provisions of the Spanish Securities Market Law (Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, as amended and restated from time to time), Royal Decree 1310/2005, of November 4, and its implementing regulations. In addition, this document does not constitute an offer of purchase, sale or exchange, nor a request for an offer of purchase, sale or exchange of securities, nor a request for any vote or approval in any other jurisdiction.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This presentation contains forward-looking information and statements about GRIFOLS based on current assumptions and forecast made by GRIFOLS management, including pro forma figures, estimates and their underlying assumptions, statements regarding plans, objectives and expectations with respect to capital expenditures, synergies, products and services, and statements regarding future performance. Forward-looking statements are statements that are not historical facts and are generally identified by the words “expected”, “potential”, “estimates” and similar expressions.

Although GRIFOLS believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, various known and unknown risks, uncertainties and other factors could lead to material differences between the actual future results, financial situation, development or performance of the Company and the estimates given here. These factors include those discussed in our public reports filed with the Comisión Nacional del Mercado de Valores and the Securities and Exchange Commission, which are accessible to the public. The Company assumes no liability whatsoever to update these forward-looking statements or conform them to future events or developments. Forward-looking statements are not guarantees of future performance. They have not been reviewed by the auditors of GRIFOLS.

NON-GAAP FINANCIAL MEASURES

This presentation refers to certain non-GAAP financial measures. The presentation of these financial measures is not intended to be considered in isolation, or as a substitute for, or superior to, the financial information prepared and presented in accordance with GAAP. Investors are cautioned that there are material limitations associated with the use of non-GAAP financial measures as an analytical tool. In addition, these measures may be different from non-GAAP financial measures used by other companies, limiting their usefulness for comparative purposes. We compensate for these limitations by providing specific information regarding GAAP amounts excluded from these non-GAAP financial measures.

Our Focus in Bioscience: Plasma as an Essential Asset

4 Divisions



Bioscience

Global pioneer in the production of essential plasma-derived therapies



Diagnostic

A leader in transfusion medicine, from donation to transfusion



Hospital

Advances in pharmacy specialty products for hospital use

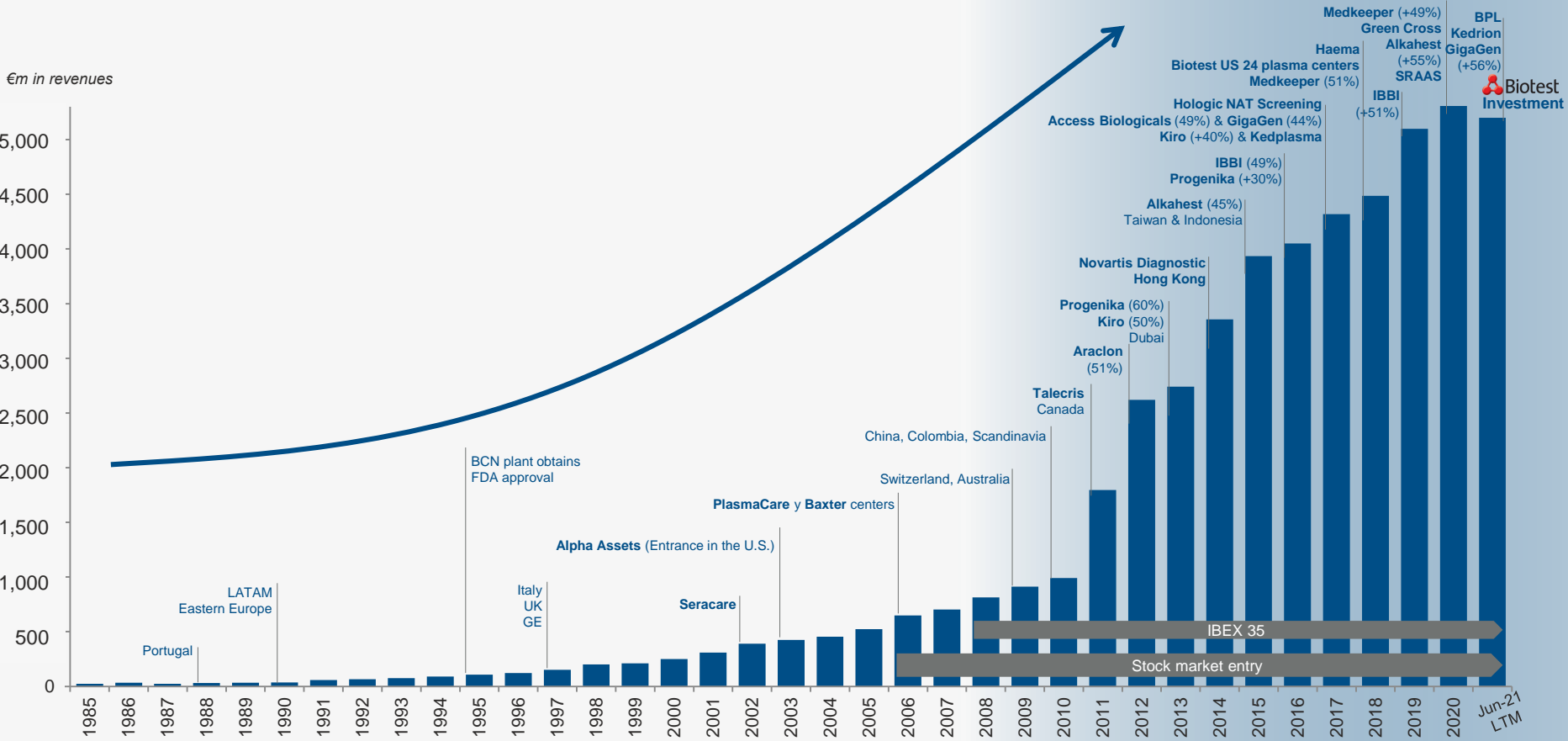


Bio Supplies

Provider of biological products for non-therapeutic use



Successful Track Record to Support Growth



More Than Ever, Plasma Is the Core Pillar of Grifols

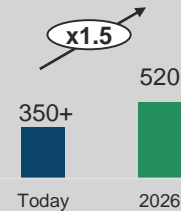
Grifols' response to limited plasma availability:

- ✓ **Organic and inorganic expansion** while **diversifying** plasma sourcing
- ✓ Planning to open **~20 centers/year** over the next 3-4 years
- ✓ Recent acquisitions and plasma supply agreements to strengthen existing network: **+50 centers** and **1.7ML/year capacity**
- ✓ Targeting **520 plasma centers** by 2026
- ✓ **Diversifying plasma sourcing** through U.S., Europe and Egypt
- ✓ Supporting countries to **reach self-sufficiency** (China, Canada and Egypt)
- ✓ **Improving plasma economics** and **increasing revenue per liter** bringing innovative plasma proteins to **drive revenue growth** and **margin expansion**

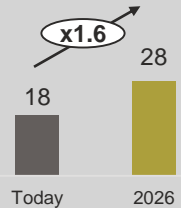
Bioscience



Plasma centers

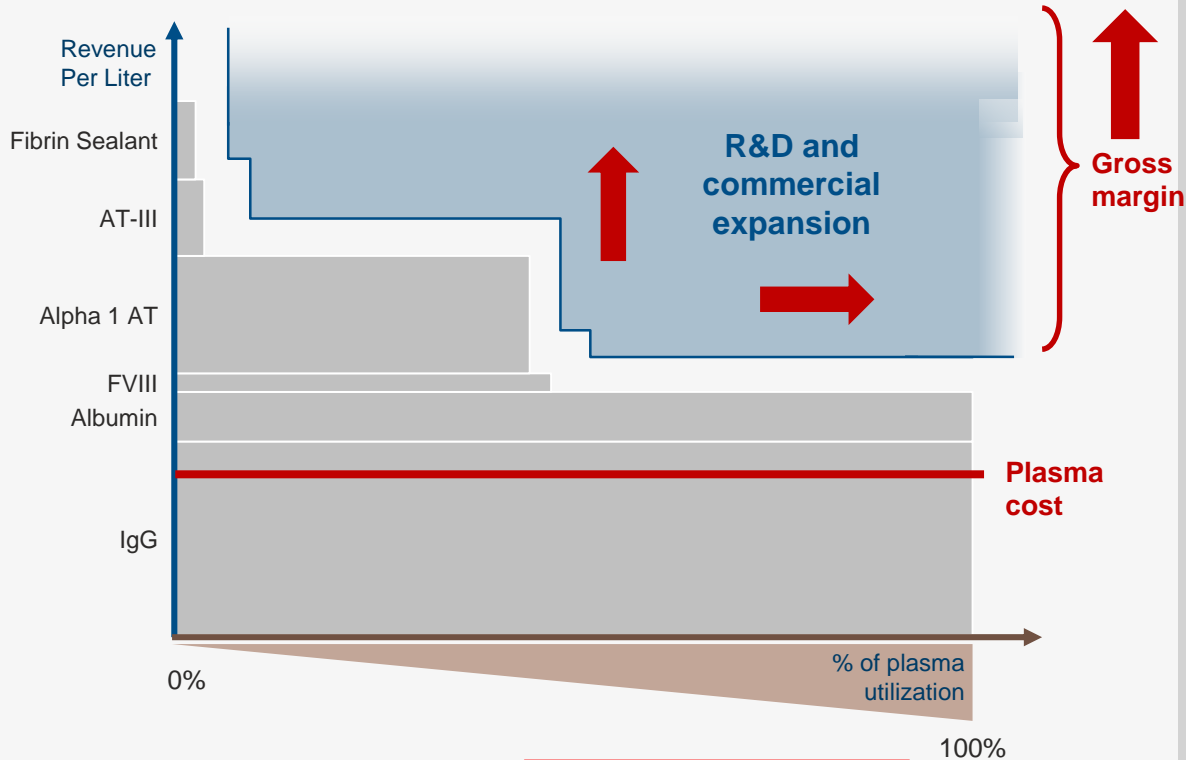


Fractionation capacity (mL)



Plasma Economics and Revenue per Liter Boosted by Innovation and Commercial Efforts

Grifols' Current Plasma Economics



- Current portfolio focused on three key proteins: **IgG, Albumin** and **Alpha-1**
- Recent innovation efforts led to **three successful product launches**: Xembify®, Tavlesse® and Vistaseal™
- Leading commercial efforts to **increase Alpha-1 diagnosis** and **accelerate its growth** in the U.S. and Europe
- R&D efforts focused on **developing new indications for existing proteins** and **novel proteins**
- **Collaborations and licensing agreements** to enhance existing pipeline

For illustrative purposes

Biotest: A Transformational Investment



Unique opportunity to launch **two new plasma proteins** in the short-term, significantly **improving revenue per liter and margins**



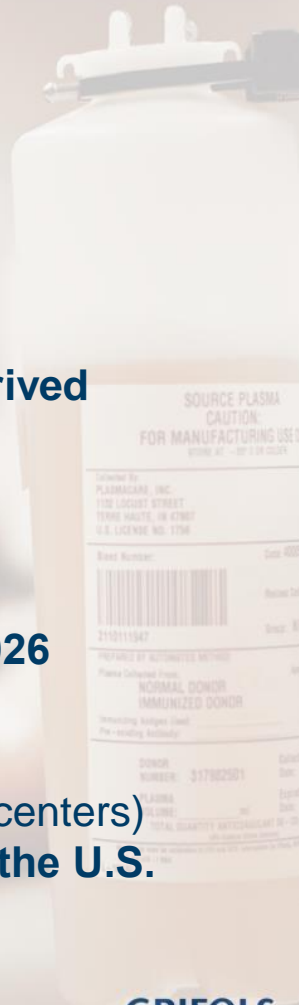
Integrate and accelerate an **attractive pipeline of innovative plasma-derived therapies** with exceptional potential **growth** and **profit** from 2023 onwards



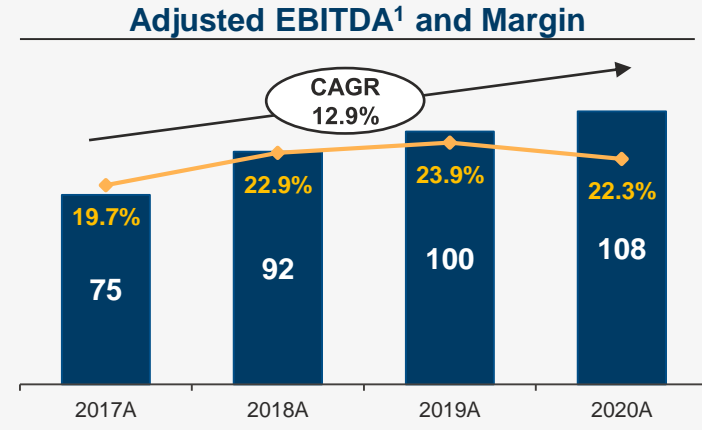
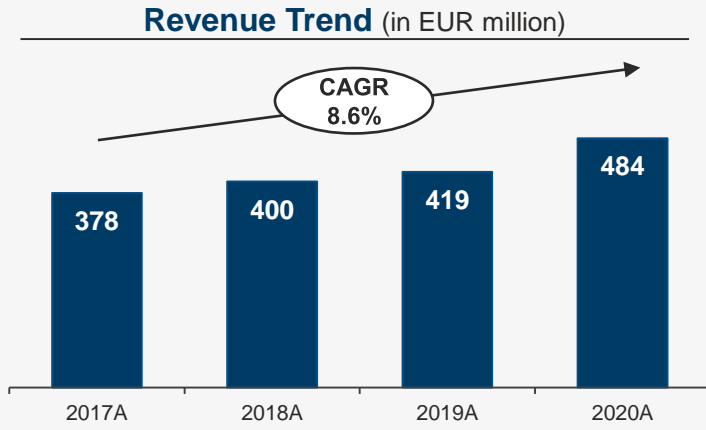
Significant revenue and **cost synergies** leading to a highly accretive investment with incremental **EBITDA of €300m+ in 2024** and **€600m+ in 2026**



A **more balanced global footprint** by expanding **operations** (+26 plasma centers) and **revenues** in **EMEA**, while **broadening Biotest products' footprint** in the **U.S.**



Biotest Delivers +16% Strong Revenue Growth in 2020 and a Solid Upward EBITDA Trend



Company Overview

- Founded in **1946**. Headquartered in **Dreieich, Germany**. 10 Affiliates
- **Manufacturing sites**
 - 1 production plant (up to ~1.5 m/L plasma)
 - 1 production plant in commissioning (Biotest Next Level Project, ~1.5 m/L plasma)
- **26 plasma centers** in Europe across Germany, Czech Republic and Hungary
- Direct **commercial presence** in **10 countries**. **Marketed** in **90+ countries**
- ~2,000 employees

+3 m/L plasma production capacity

Complementary Business to Boost Performance

GRIFOLS

- Founded in **1909** as a **family business**
- **Leading player** in global plasma-derivatives industry with a **solid track record** in **plasma sourcing**
- Proven ability to **grow businesses** both **organically** and through **M&A**
- **Plasma, manufacturing** and **commercial global footprint** with **large presence** in the **U.S.**
- **Strong mid- and long-term pipeline**



- Founded in **1946** as a **family business**, specialized on immunology and hematology
- Highly **experienced management**
- Strong presence in **Europe**
- Broad **plasma protein pipeline** to be launched in the **short-term**
- **Limited plasma** sourcing (non-U.S. plasma)

Estimated Combined Financials in 2024

Revenues
€7bn+

EBITDA
€2bn+

EBITDA Mg
>30%

Leverage
<3.5x

- **Shared values** and **culture** based on strong family footprint
- Improved **plasma economics** and **revenue per liter** by leveraging on **new, currently unused proteins** and Grifols' leading global plasma center network
- Notable increase in **revenues** and **profit margins** starting in 2023 as **new products** are **launched**
- Significant **revenue** and **cost synergies** in developing, producing and distributing plasma-derived therapies
- **Strengthened** product **pipeline development**
- Globally balanced **plasma sourcing** and **revenue** footprint
- **Leading industrial capacity** with **20m/L+** by **2021**

Biotest's Compelling Innovative Phase III Pipeline





Innovation



Plasma supply



Revenue footprint

Plasma protein	Indication	Therapeutic area	Phase	Expected market launch	Estimated market size
Fibrinogen	Congenital	Haematology 	Phase III completed	2023/2024	0.4-0.8Bn USD
	Acquired		Phase III	2023/2024	
IgM	Severe Community-acquired Pneumonia (sCAP)	Infectious diseases	Phase III in preparation	2024	1-2Bn USD
Cytotect Pregnancy (CMVIG¹)	Prophylaxis of Cytomegalie-Virus (CMV) infection		Phase III	2024	<0.5Bn USD
SCIgG Next Generation	Primary Immunodeficiency (PID)	Immunology	Phase III in planning	2025	10Bn+ USD
IVIgG Next Generation	Primary Immunodeficiency (PID)		Phase III completed	2022	
	Idiopathic Thrombocytopenic Purpura (ITP)	Haematology 	Phase III completed		

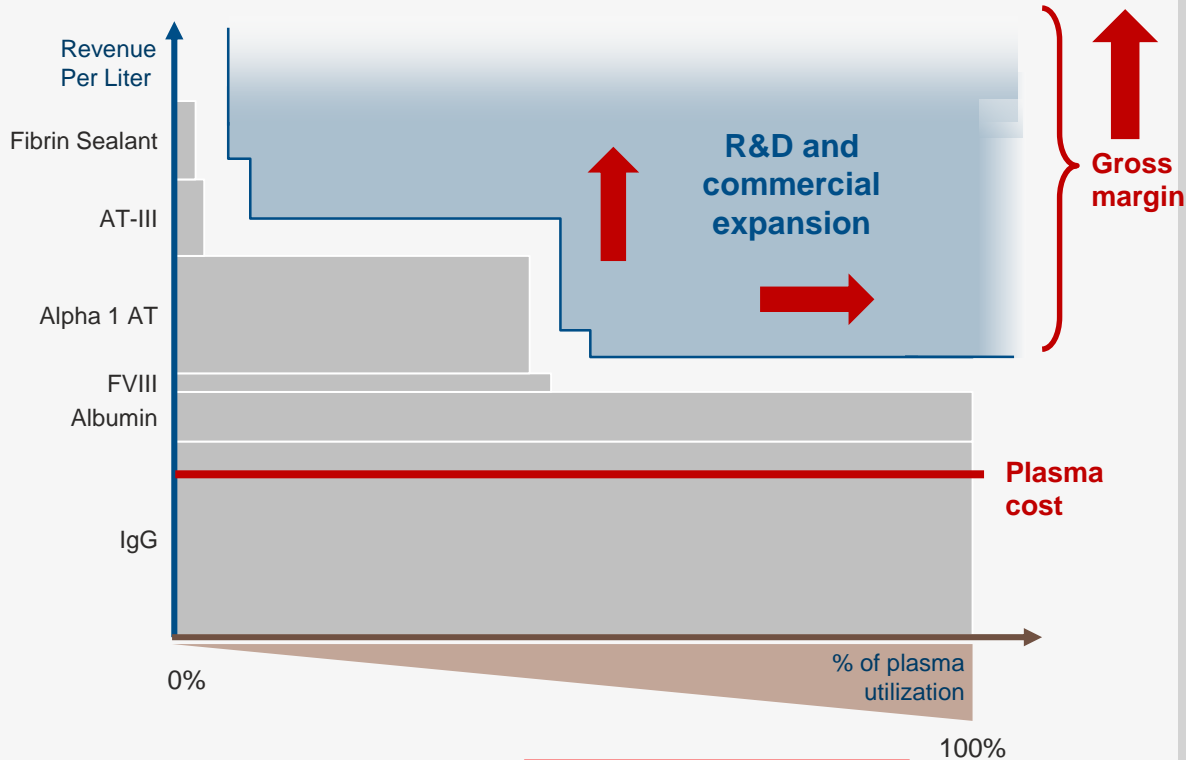
Combined Pipeline: Minor Overlap Leads to Perfect Fit

				Innovation		+	Plasma supply		+	Revenue footprint	
	Discovery	Pre-Clinical	Phase 1	Phase 2	Phase 3	Phase 4 / Regulatory	LCM				
Immunology	2 GRI programs 1 GIGA program	rSCIG Spike in PdLG with enriched libraries (PID)		SCIG/IVIG SIDs-CLL	IVIG-PEG	Xembify® Europe	Xembify® Bi-weekly dose	Xembify® Prefilled syringes			
					IVIG Next Gen - PID						
					SCIG Next Gen - PID						
Hepatology	2 GRI programs				Albumin 20% ACLF (APACHE)			FlexBag® US			
					Albumin 5% Decompensated Cirrhosis (PRECIOSA)			FlexBag® EUR			
Pulmonology		Alpha-1 AT Non-cystic fibrosis bronchiectasis		Alpha-1 AT 15% (SC) AAT deficiency		Prolastin-C® EUR (SPARTA)	Prolastin® EU 4-5gr vials				
Hematology	2 GRI programs	ATIII New indication				Fostamatinib*** AIHA indication					
		Fibrinogen Acquired Deficiency				Fibrinogen Congenital Deficiency and severe hypofibrinogen					
						Fibrinogen Acquired					
						IVIG Next Gen - ITP					
Ophthalmology / Others	6 GRI programs 3 ALK programs 2 GIGA programs	GIGA 564 Anti-CTLA-4 Oncology		AKST4290 DR	Fibrin Sealant Biosurgery pediatric Use						
Infectious Diseases	4 GRI programs 2 GIGA programs	IgM Chlamydia	GIGA 2050 COVID-19			IgM sCAP					
		HIV Antibody HIV**				Cytotec Pregnancy (CMV infection)					
Neurology	3 GRI programs 5 ALK programs			GRF6019 AD	ABvac40 AD						
				GRF6021 PD with Dementia	AKST4290 PD						

- Biotest project
- Grifols project
- Grifols project to be discontinued

Plasma Economics and Revenue per Liter Boosted by Innovation and Commercial Efforts

Grifols' Current Plasma Economics



- Current portfolio focused on three key proteins: **IgG, Albumin** and **Alpha-1**
- Recent innovation efforts led to **three successful product launches**: Xembify®, Tavlesse® and Vistaseal™
- Leading commercial efforts **to increase Alpha-1 diagnosis** and **accelerate its growth** in the U.S. and Europe
- R&D efforts focused on **developing new indications for existing proteins** and **novel proteins**
- **Collaborations and licensing agreements** to enhance existing pipeline

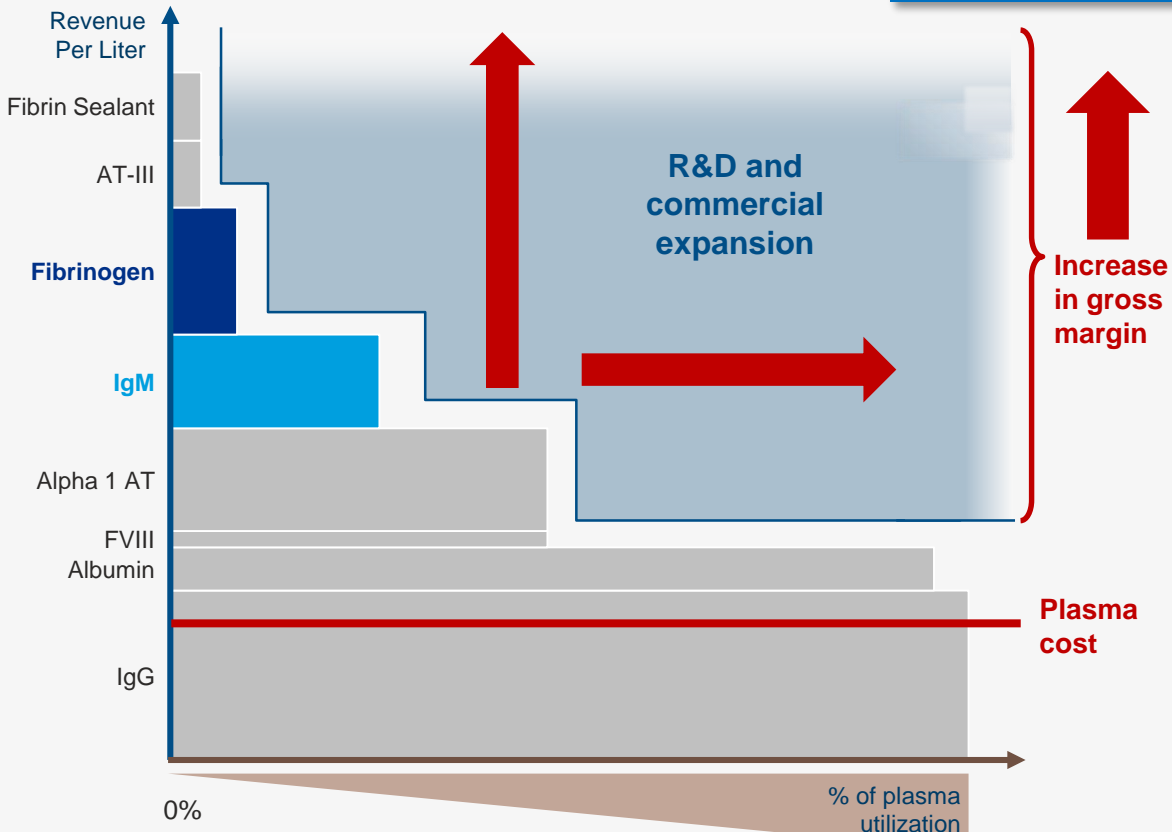
For illustrative purposes

Combined Portfolio to Enhance Plasma Economics Through 2 Novel Proteins

Innovation +

Plasma supply +

Revenue footprint



- Stronger and broader commercial portfolio through **addition of two breakthrough proteins**, IgM and Fibrinogen
- New proteins to be obtained from currently unused intermediate product
- Targeting of several **new indications**
- **Wider Biotest commercial presence in the U.S. market** by leveraging Grifols' plasma and commercial capabilities
- **Reinforcement** of our European innovation hub and commercial presence in **EMEA**

For illustrative purposes

Expanding and Diversifying Plasma Sourcing By Adding 26 European Plasma Centers

Innovation



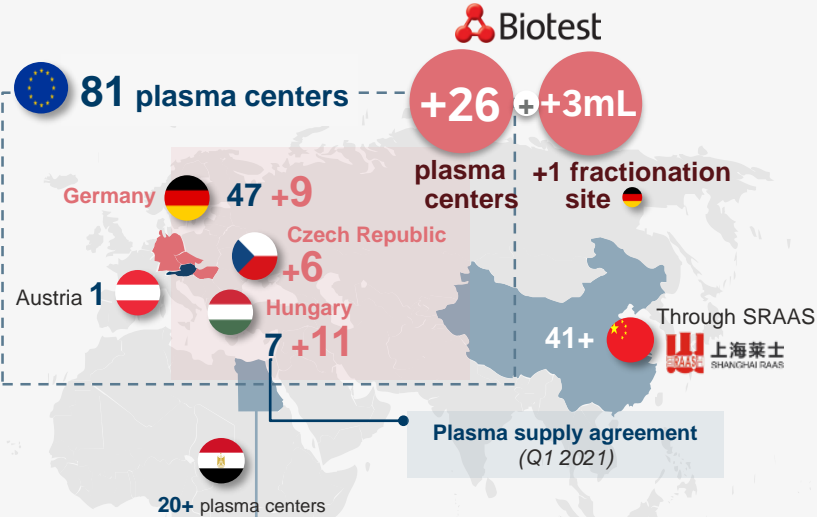
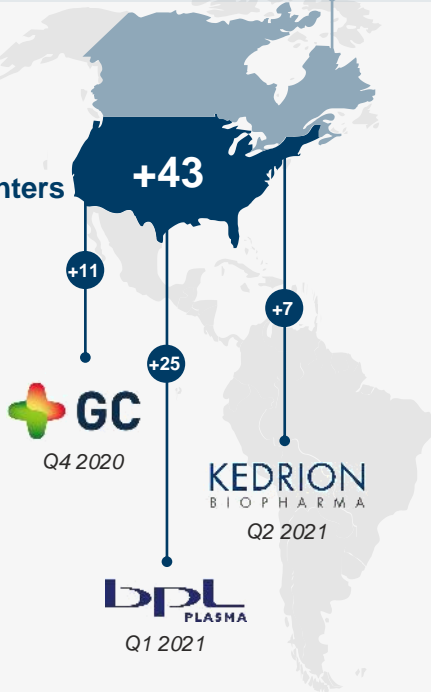
Plasma supply



Revenue footprint

Collaborating with national health systems to help them achieve self-sufficiency and better serve patients

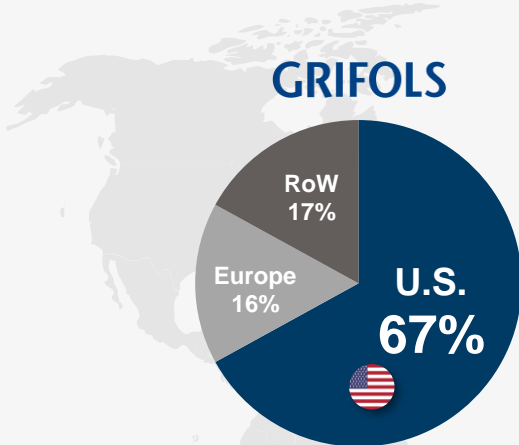
301
plasma centers



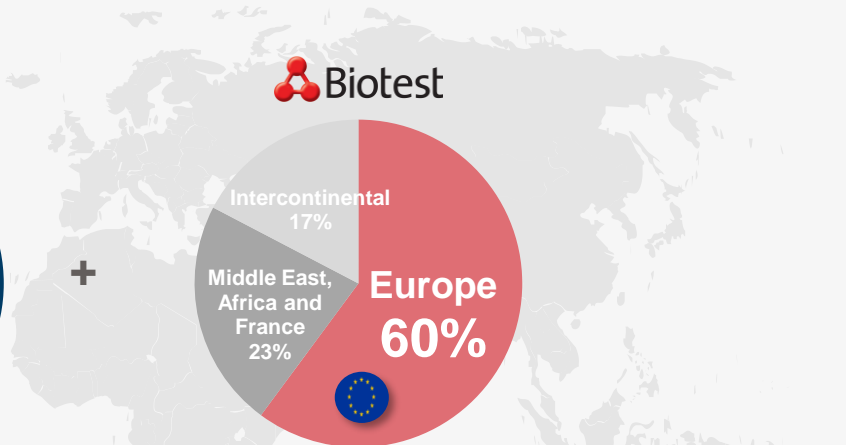
Enhancing Egypt's healthcare infrastructure with the construction of manufacturing installations and 20 plasma centers

Combined:
380+ plasma centers

Increasing Revenue Footprint in EMEA



Operations in **100+** countries
Subsidiaries in **30+** countries

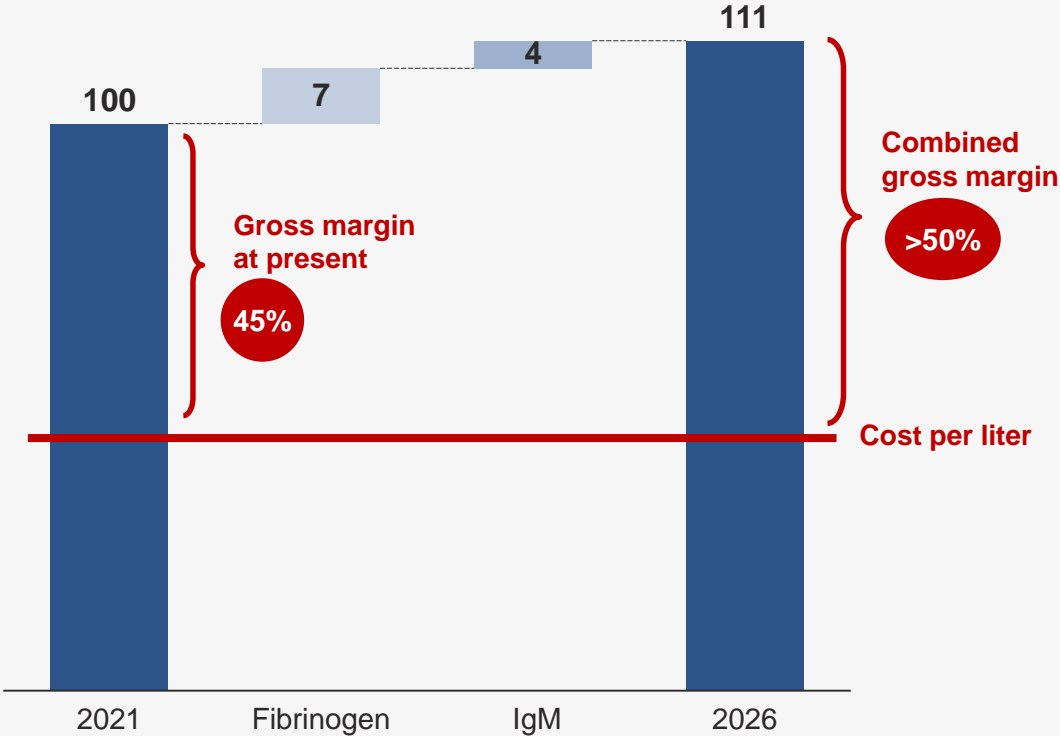


Operations in **90+** countries
Subsidiaries in **10** countries

Enhanced Revenue Growth and Margin Expansion by Adding Two New Proteins Without Incremental Plasma Costs

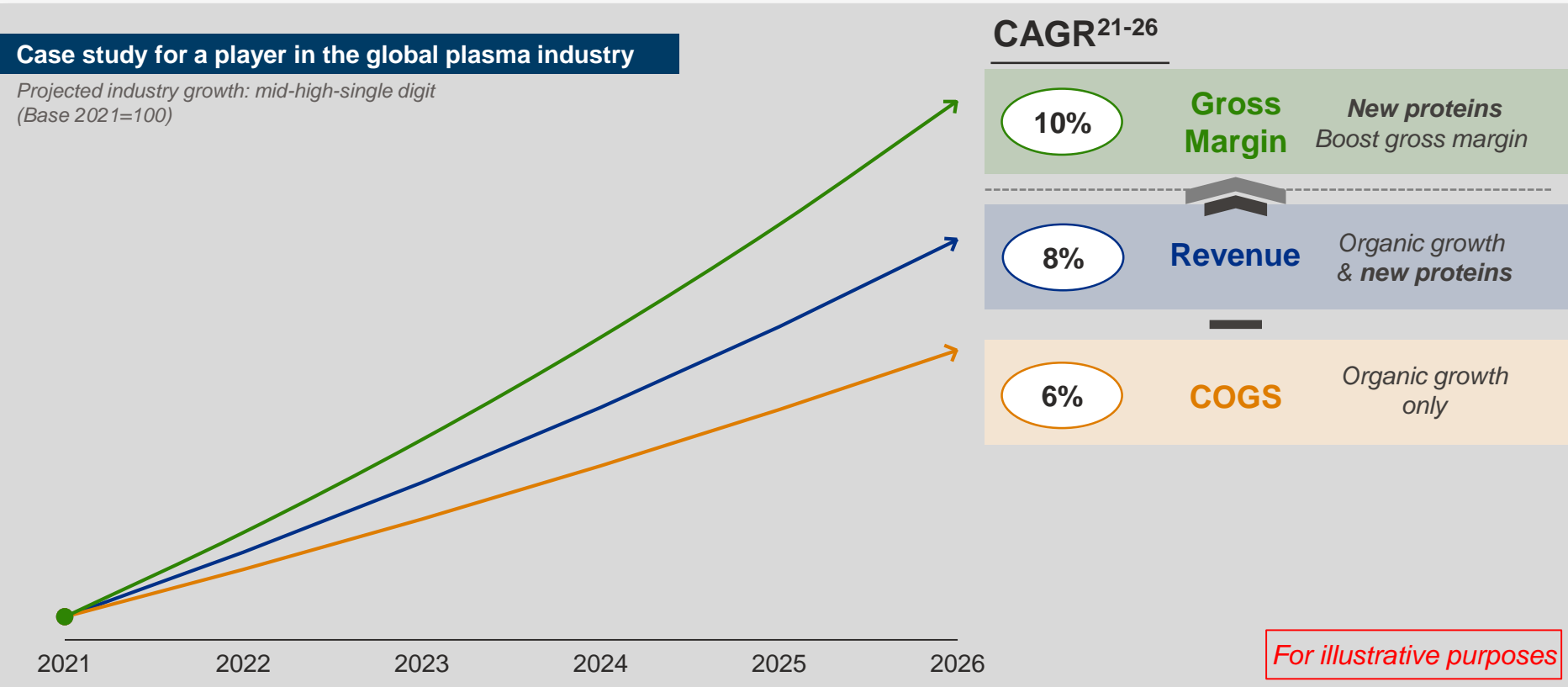
Grifols' Revenue per Liter

(Base 2021=100)



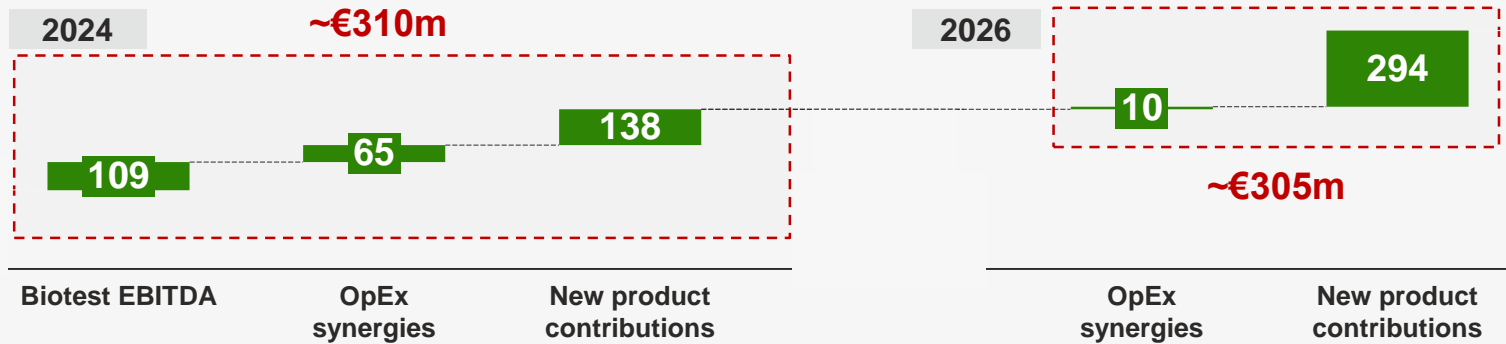
Improved Plasma Economics Enhances Profitability

How Adding 2 New Proteins Impacts Revenues, COGS and Gross Margin



Revenue and Cost Synergies Resulting in a Highly Accretive Investment

Incremental EBITDA of more than **€600m** in 2026



IgM	Novel plasma protein with large market potential (\$1-2bn) and no plasma competitors. High profit margins since it is derived from unused plasma fractions	OpEx synergies	€65m of cost savings starting from year 2 (2023) Additional €10m annual cost savings from 2026 onwards
Fibrinogen	First product with acquired indication focused on the U.S. market and strong potential in Europe (\$0.4-0.8bn). High profit margins since it is derived from unused plasma fractions	R&D costs savings	€200m+ in costs related to not further developing Grifols and Biotest's overlapped R&D projects – spread over ten years
		CAPEX	One-time CAPEX savings of €50 million by 2025 as Grifols will utilize some of Biotest's production capacity

Revenue and Cost Synergies Will Drive EBITDA to €2.8bn and Margin to 32%+ in 2026

Grifols Stand-alone EBITDA LTM Jun-21

26.5%

Margin

30.4%

Margin

€1.4bn

€1.7bn

€0.2bn

0.2

Grifols LTM Jun-21

COVID net impacts

Contribution from latest plasma acquisitions

Grifols LTM Jun-21 Underlying EBITDA

Projected Combined EBITDA by 2024 and 2026

30.1%

Margin

32.1%

Margin

€2.2bn

€2.8bn

€0.3bn

0.2

€0.3bn

0.3

New product contributions, OpEx synergies, Biotest EBITDA

Grifols & Biotest organic contribution

2024

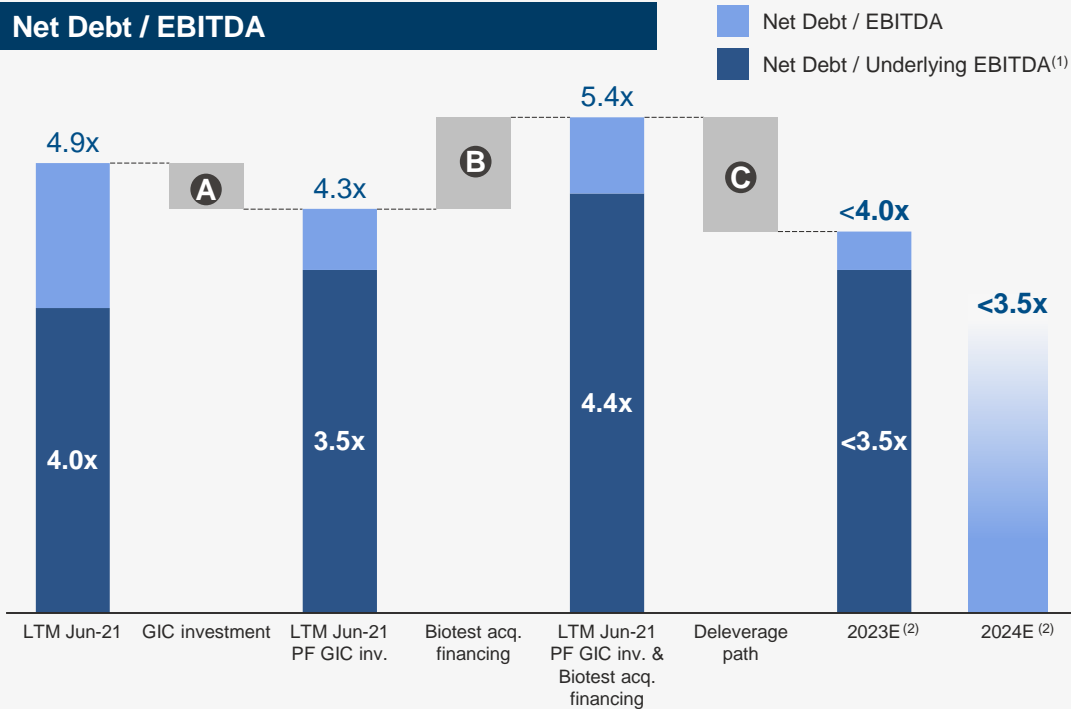
New product contributions and incremental OpEx synergies

Grifols & Biotest organic contribution

2026

Highly Committed to Achieving Rapid Deleveraging

Net Debt / EBITDA



- A** • Proceeds from GIC investment used to repay existing debt
- GIC investment materially strengthens Grifols' liquidity levels
- Expected closing in Q4 2021

- B** • €2 billion unsecured bridge financing commitment provided by BofA Securities
- Grifols plans to explore its financing options for unsecured debt

- C** • Grifols is highly confident about achieving this deleveraging profile using all its available tools, as necessary
- Grifols does not expect to pursue any meaningful M&A or cash dividends until leverage is below 4x
- Strong track record of deleveraging post acquisitions

Note: Leverage metrics presented on a pre-IFRS16 basis. IFRS16 impact on Grifols EBITDA assumed to remain at 2020A level of €63m throughout the forecast period. IFRS16 impact on Biotest EBITDA assumed to remain at LTM Jun-21 level of €5m throughout the forecast period. Grifols IFRS16 lease liabilities assumed to remain at Jun-21 level of €783m throughout the forecast period.

1) Covid adjustments of €169m for LTM Jun-21 and €145m for 2023E; run-rate adjustments of €140m for LTM Jun-21 relating to acquisitions of new plasma centers throughout FY20 and FY21 by Grifols.

2) Leverage metrics computed on EBITDA values combining Grifols and Biotest EBITDAs as well as estimated synergies.

Transaction Highlights

- The transaction values **Biotest's Equity** at **~€1.6 billion** and **Enterprise Value** at **~€2 billion**
- Grifols offers **c.€800 million** for the **c.90% of Biotest ordinary shares** and **c.1% of Biotest preferred shares, plus €310 million loan**
- The offer includes **c.23% premium** to the 30-day price (VWAP) for Biotest's ordinary shares
- Upon completion, Grifols will indirectly **own ~90% of total share capital by voting rights** and **~45% by economic rights**
- Grifols launches a **tender offer** for **Biotest's remaining ordinary and preferred shares** for cash

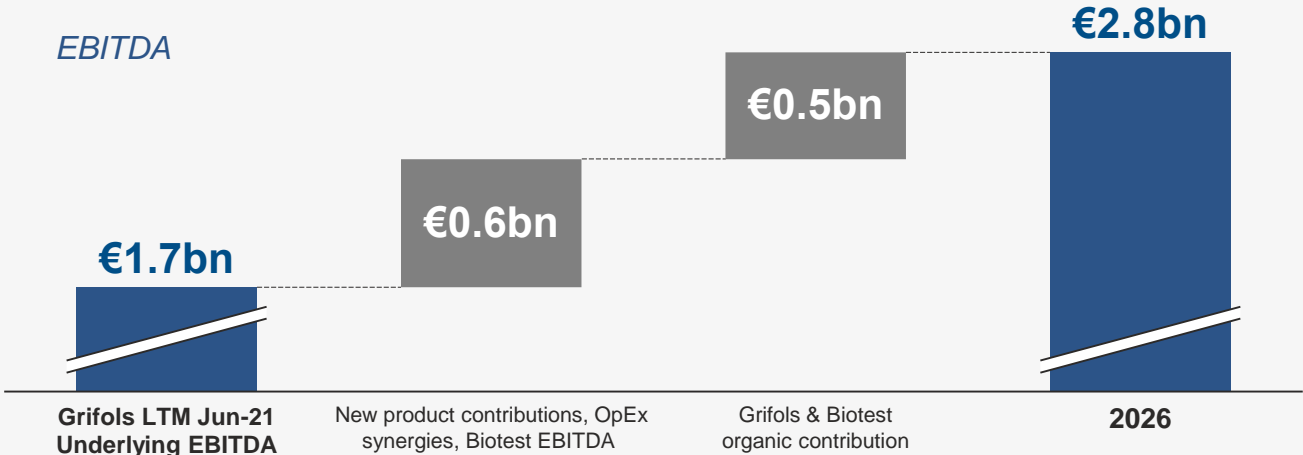
Grifols and Biotest Marking a New Milestone While Shaping the Plasma Industry

Significant value creation opportunity

**Incremental EBITDA of €300m in 2024
and €600m in 2026**

Estimated Combined Financials in 2024

€7bn+ Revenues	€2bn+ EBITDA
<3.5x Leverage	>30% EBITDA Mg





Advancing towards increasing global plasma-derived therapies availability, while introducing novel plasma therapies to meet new patients' needs around the world

*"The right to live in society entails
the duty to work to improve it"*

Josep Antoni Grífols i Roig, Founder



Grifols Biotest AG Investment

GRIFOLS