

# **Grifols, S.A. y Sociedades Dependientes**

**Cuentas Anuales Consolidadas**  
31 de diciembre de 2013

**Informe de Gestión Consolidado**  
Ejercicio 2013

(Junto con el Informe de Auditoría Consolidado)



**KPMG Auditores, S.L.**  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de  
Grifols, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grifols, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (el Grupo) que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria consolidada adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Grifols, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.

  
Bernardo Rücker-Embden

21 de febrero de 2014



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2013 y 2012

### SUMARIO

- **Estados financieros consolidados**
  - Balances Consolidados
  - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
  - Estados del Resultado Global Consolidados
  - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
  - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados
  
- **Memoria**
  - (1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes
  - (2) Bases de Presentación
  - (3) Combinaciones de Negocios
  - (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados
  - (5) Políticas y Gestión de Riesgos Financieros
  - (6) Información Financiera por Segmentos
  - (7) Fondo de Comercio
  - (8) Otros Activos Intangibles
  - (9) Inmovilizado Material
  - (10) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación
  - (11) Activos Financieros
  - (12) Existencias
  - (13) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
  - (14) Otros Activos Corrientes
  - (15) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes
  - (16) Patrimonio Neto
  - (17) Ganancias por Acción
  - (18) Participaciones No Dominantes
  - (19) Subvenciones
  - (20) Provisiones
  - (21) Pasivos Financieros
  - (22) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar
  - (23) Otros Pasivos Corrientes
  - (24) Importe Neto de la Cifra de Negocios
  - (25) Gastos de Personal
  - (26) Gastos por Naturaleza
  - (27) Resultado Financiero
  - (28) Situación Fiscal
  - (29) Arrendamientos Operativos
  - (30) Otras Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes
  - (31) Instrumentos Financieros
  - (32) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas
  - (33) Información sobre Medio Ambiente
  - (34) Otra Información

# **GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

## **Cuentas anuales consolidadas**

**31 de Diciembre 2013 y 2012**

### **SUMARIO**

**(35)** Acontecimientos Posteriores al Cierre

- **Anexos**

- Anexo I Información Relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y Otras
- Anexo II Segmentos de Explotación
- Anexo III Movimiento de Otros Activos Intangibles
- Anexo IV Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
- Anexo V Estado de Liquidez Dividendo a Cuenta

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

Activo	31/12/13	31/12/12
Fondo de comercio (nota 7)	1.829.141	1.869.899
Otros activos intangibles (nota 8)	946.435	969.095
Inmovilizado material (nota 9)	840.238	810.107
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10)	35.765	2.566
Activos financieros no corrientes (nota 11)	15.196	16.526
Activos por impuestos diferidos (nota 28)	34.601	24.717
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>3.701.376</b>	<b>3.692.910</b>
Existencias (nota 12)	946.913	998.644
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	385.537	366.022
Otros deudores	36.511	43.833
Activos por impuesto corrientes	43.533	37.318
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 13)</b>	<b>465.581</b>	<b>447.173</b>
Otros activos financieros corrientes (nota 11)	1.200	460
Otros activos corrientes (nota 14)	17.189	14.960
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 15)	708.777	473.327
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.139.660</b>	<b>1.934.564</b>
<b>Total activo</b>	<b>5.841.036</b>	<b>5.627.474</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	31/12/13	31/12/12
Capital suscrito	119.604	117.882
Prima de emision	910.728	890.355
Reservas	883.415	620.144
Acciones Propias	0	(3.060)
Dividendo a cuenta	(68.755)	0
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	345.551	256.686
Total Fondos propios	2.190.543	1.882.007
Cobertura de flujos de efectivo	(25.791)	(33.036)
Diferencias de conversión	(63.490)	27.797
Otro resultado global	(89.281)	(5.239)
<b>Patrimonio atribuido a la sociedad dominante (nota 16)</b>	<b>2.101.262</b>	<b>1.876.768</b>
Participaciones no dominantes (nota 18)	5.942	3.973
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>2.107.204</b>	<b>1.880.741</b>
<b>Pasivo</b>		
Subvenciones (nota 19)	7.034	5.855
Provisiones (nota 20)	4.202	3.348
Pasivos financieros no corrientes (nota 21)	2.553.211	2.690.819
Pasivos por impuestos diferidos (nota 28)	454.089	453.846
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.018.536</b>	<b>3.153.868</b>
Provisiones (nota 20)	51.459	55.139
Pasivos financieros corrientes (nota 21)	258.144	195.578
Deudas con empresas asociadas (nota 32)	2.683	2.668
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	273.621	228.405
Otros acreedores	42.388	27.357
Pasivos por impuesto corriente	2.934	5.679
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 22)	318.943	261.441
Otros pasivos corrientes (nota 23)	84.067	78.039
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>715.296</b>	<b>592.865</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>3.733.832</b>	<b>3.746.733</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>5.841.036</b>	<b>5.627.474</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en miles euros)

	31/12/13	31/12/12
<b>Operaciones Continuas</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 24)	2.741.732	2.620.944
Coste de la venta	(1.323.880)	(1.291.345)
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>1.417.852</b>	<b>1.329.599</b>
Investigación y Desarrollo	(123.271)	(124.443)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(558.461)	(545.072)
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>(681.732)</b>	<b>(669.515)</b>
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>736.120</b>	<b>660.084</b>
Ingresos financieros	4.869	1.677
Gastos financieros	(239.991)	(284.117)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(1.786)	13.013
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	792	2.107
Diferencias de cambio	(1.303)	(3.409)
<b>Resultado financiero (nota 27)</b>	<b>(237.419)</b>	<b>(270.729)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 10)	(1.165)	(1.407)
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas</b>	<b>497.536</b>	<b>387.948</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 28)	(155.482)	(132.571)
<b>Resultado después de impuestos de las actividades continuadas</b>	<b>342.054</b>	<b>255.377</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>342.054</b>	<b>255.377</b>
Resultado atribuible a la sociedad dominante	345.551	256.686
Resultado atribuible a participaciones no dominantes (nota 18)	(3.497)	(1.309)
<b>Ganancias por acción (básicas) (euros) (ver nota 17)</b>	<b>1,01</b>	<b>0,75</b>
<b>Ganancias por acción (diluidas) (euros) (ver nota 17)</b>	<b>1,01</b>	<b>0,75</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados del Resultado Global Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en miles euros)

	31/12/13	31/12/12
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	342.054	255.377
<b>Otro resultado global</b>		
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(91.610)	(31.016)
Participación en otro resultado global de las inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10)	(359)	0
Coberturas de flujos de efectivo- parte efectiva de los cambios en el valor razonable	22.943	(25.140)
Coberturas de flujos de efectivo- transferencias a resultados	(11.471)	6.300
Efecto impositivo	(4.227)	6.988
<b>Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos</b>	<b>(84.724)</b>	<b>(42.868)</b>
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	<b>257.330</b>	<b>212.509</b>
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	261.509	213.831
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(4.179)	(1.322)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles euros)

	31/12/13	31/12/12
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u></b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>497.536</b>	<b>387.948</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>347.853</b>	<b>400.950</b>
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado (nota 26)	128.469	129.126
Otros ajustes del resultado:	219.384	271.824
(Beneficio) / pérdida de sociedades puestas en equivalencia (nota 10)	1.165	1.407
Diferencias de cambio	1.303	3.409
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones	4.611	8.104
(Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado	4.689	12.542
Subvenciones imputadas al resultado (nota 19)	(1.130)	(930)
Gastos / Ingresos financieros	228.308	258.060
Otros ajustes al resultado	(19.562)	(10.768)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>40.332</b>	<b>(43.617)</b>
Variación de existencias	17.277	14.509
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(35.694)	44.258
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(2.612)	(5.645)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	61.361	(96.739)
<b>Otros flujos de las actividades de explotación:</b>	<b>(293.710)</b>	<b>(238.163)</b>
Pagos de intereses	(157.880)	(180.539)
Cobros de intereses	5.423	2.923
Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(141.253)	(60.547)
<b>Efectivo neto de actividades de explotación</b>	<b>592.011</b>	<b>507.118</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u></b>		
Pagos por inversiones:	<b>(252.827)</b>	<b>(177.195)</b>
Empresas del grupo y unidades de negocio (nota 3 y 2 (c))	(69.172)	(11.067)
Inmovilizado material e intangible	(172.849)	(166.128)
Inmovilizado material	(138.460)	(146.028)
Inmovilizado inmaterial	(34.389)	(20.100)
Otros activos financieros	(10.806)	--
Cobros por desinversiones:	<b>16.793</b>	<b>112.760</b>
Inmovilizado material	16.793	79.896
Empresas asociadas	--	1.883
Otros activos financieros	--	30.981
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>	<b>(236.034)</b>	<b>(64.435)</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u></b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	35.221	(9)
Emisión	20.461	--
Adquisición de acciones propias (nota 16 (d))	(120.429)	(5.194)
Enajenación de acciones propias (nota 16 (d))	135.189	5.185
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(79.413)	(255.569)
Emisión	53.507	25.727
Devolución y amortización	(132.920)	(281.296)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(69.138)	--
Dividendos pagados	(70.062)	--
Dividendos cobrados	924	--
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	8.184	(49.752)
Costes de financiación incluidos en el coste amortizado de la deuda	--	(43.752)
Otros cobros de actividades de financiación	8.184	(6.000)
<b>Efectivo neto de actividades de financiación</b>	<b>(105.146)</b>	<b>(305.330)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo</b>	<b>(15.381)</b>	<b>(4.612)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes</b>	<b>235.450</b>	<b>132.741</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio</b>	<b>473.327</b>	<b>340.586</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>708.777</b>	<b>473.327</b>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012  
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante							Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto		
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión			Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	117.882	890.355	568.274	50.307	--	(1.927)	58.800	(21.184)	1.662.507	2.487	1.664.994
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(31.003)	--	(31.003)	(13)	(31.016)
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	(11.852)	(11.852)	--	(11.852)
<b>Otro resultado Global del ejercicio</b>	--	--	--	--	--	--	(31.003)	(11.852)	(42.855)	(13)	(42.868)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	256.686	--	--	--	--	256.686	(1.309)	255.377
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	--	--	--	256.686	--	--	(31.003)	(11.852)	213.831	(1.322)	212.509
Otros movimientos	--	--	1.563	--	--	(1.133)	--	--	430	(59)	371
Adquisición participación no dominante (nota 3 (b))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	2.867	2.867
Distribución de resultados de 2011	--	--	50.307	(50.307)	--	--	--	--	--	--	--
Reservas	--	--	51.870	(50.307)	--	(1.133)	--	--	430	2.808	3.238
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	117.882	890.355	620.144	256.686	--	(3.060)	27.797	(33.036)	1.876.768	3.973	1.880.741
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(91.287)	--	(91.287)	(682)	(91.969)
Coberturas de flujo de efectivo (nota 16 (f))	--	--	--	--	--	--	--	7.245	7.245	--	7.245
<b>Otro resultado Global del ejercicio</b>	--	--	--	--	--	--	(91.287)	7.245	(84.042)	(682)	(84.724)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	345.551	--	--	--	--	345.551	(3.497)	342.054
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	--	--	--	345.551	--	--	(91.287)	7.245	261.509	(4.179)	257.330
Movimiento neto en acciones propias (nota 16 (g))	--	--	11.806	--	--	3.060	--	--	14.866	--	14.866
Incremento de capital enero 2013 (nota 16 (a))	1.633	--	(1.665)	--	--	--	--	--	(32)	--	(32)
Incremento de capital abril 2013 (nota 16 (a))	89	20.373	(375)	--	--	--	--	--	20.087	--	20.087
Adquisición participación no dominante (nota 16 (c))	--	--	(2.800)	--	--	--	--	--	(2.800)	2.895	95
Adquisición de subsidiarias con participaciones no dominantes (nota 3 (a))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.712	1.712
Otros movimientos	--	--	2	--	--	--	--	--	2	1.541	1.543
Dividendo a cuenta	--	--	824	--	--	--	--	--	(67.831)	--	(67.831)
Distribución de resultados de 2012	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Reservas	--	--	255.379	(255.379)	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos (acciones E)	--	--	--	(1.307)	--	--	--	--	(1.307)	--	(1.307)
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	1.722	20.373	263.271	(256.686)	(68.755)	3.060	--	--	(37.015)	6.148	(30.867)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	119.604	910.728	883.415	345.551	(68.755)	--	(63.490)	(25.791)	2.101.262	5.942	2.107.204

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

Grifols, S.A (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el 22 de junio de 1987 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. Su domicilio social y fiscal está radicado en Barcelona. El objeto social de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de administración, gestión y control de empresas y negocios, así como la inversión en bienes muebles e inmuebles. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios de administración, gestión y control a sus sociedades dependientes.

El 17 de mayo de 2006 la Sociedad completó el proceso de salida a cotización en el Mercado de Valores español. Dicho proceso se instrumentó a través de una Oferta Pública de Suscripción de 71.000.000 de acciones ordinarias, de 0,50 Euros de valor nominal cada una, y una prima de emisión de 3,90 Euros por acción. El importe total de la ampliación (incluyendo la prima de emisión) ascendió a 312,4 millones de Euros, equivalentes a un precio de 4,40 Euros por acción.

Con efecto 2 de enero de 2008, las acciones de la Sociedad fueron admitidas a cotización en el índice IBEX-35 de la bolsa española.

La totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en los Mercados de Valores de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao, así como, en el Sistema de Interconexión Bursatil (SIBE/ Mercado Continuo). Con fecha 2 de junio de 2011, las acciones sin voto de la clase B comenzaron a cotizar en el NASDAQ (Estados Unidos) y en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE/ Mercado Continuo) (ver nota 16).

En noviembre de 2011 la Sociedad registró en la Securities Exchange Commission (SEC) los Bonos Corporativos Senior No Asegurados (High Yield Senior Unsecured Notes) (ver nota 21).

Grifols, S.A. es la sociedad dominante de las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo I de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Grifols, S.A y sociedades dependientes (en adelante el Grupo) actúan de forma integrada y bajo una dirección común y su actividad principal es la obtención, fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos, en especial hemoderivados.

Las principales instalaciones fabriles de las sociedades españolas del Grupo se ubican en Barcelona, Parets del Vallés (Barcelona) y en Torres de Cotilla (Murcia) y las de las sociedades norteamericanas se ubican en Los Angeles (California, USA) y Clayton (Carolina del Norte, USA).

### (2) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE por primera vez el 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, que han sido formuladas el 21 de febrero del 2014 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (a) Comparación de la información

Estas cuentas anuales consolidadas han sido elaboradas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE y presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, de su resultado global consolidado, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria consolidada, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE.

Como consecuencia de la aplicación de la NIC 1 modificada, el Grupo ha modificado la presentación de las partidas incluidas en el estado del resultado global consolidado para mostrar separadamente aquellas que serán transferidas a la cuenta de pérdidas y ganancias en el futuro de las que no lo van a ser. La información comparativa ha sido adaptada al respecto. Asimismo, y de acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, la información comparativa del ejercicio 2012 no incluye la información de desglose requerida por esta norma.

### (b) Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

Para la preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE, se requiere por parte de la dirección la realización de juicios, estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de las políticas contables del Grupo. En las notas siguientes se incluye un resumen de las estimaciones contables y juicios relevantes empleados en la aplicación de las políticas contables que han tenido el efecto más significativo en los importes reconocidos en las cuentas anuales consolidadas.

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros, en particular derivados financieros. Los derivados financieros se valoran en función de los datos de mercado observables (nivel 2 en la jerarquía de valor razonable) (véanse las notas 4(k) y 31). Los bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior asegurada se valoran en función de su precio de cotización en mercados activos (nivel 1 en la jerarquía de valor razonable). Respecto a la valoración de instrumentos derivados, la selección de los datos apropiados dentro de las alternativas exige la aplicación de juicios de valor en factores cualitativos como, por ejemplo, qué metodología y modelos de valoración se emplean, y en factores cuantitativos, como los datos que han de incluirse en los modelos seleccionados.

Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes y del fondo de comercio. Se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 7. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en ellas, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado que un cambio razonablemente posible en las hipótesis clave pudiera dar lugar a un deterioro del fondo de comercio, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE).

- Vidas útiles del inmovilizado material y los activos intangibles. Las vidas útiles estimadas que se asignan a cada categoría de inmovilizado material y activos intangibles se especifican en las notas 4(g) y 4(h). Aunque las estimaciones son calculadas por la dirección de la Sociedad basándose en la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2013, es posible que los hechos futuros exijan cambios en estas estimaciones en ejercicios posteriores. Dada la gran cantidad de partidas individuales de inmovilizado material, no se considera probable que un cambio razonablemente posible en las hipótesis desencadene un efecto adverso significativo. Los potenciales cambios en las vidas útiles de los activos intangibles están relacionados principalmente con los productos comercializados actualmente cuyas vidas útiles dependerán del ciclo de vida de los mismos. No esperamos cambios significativos en las vidas útiles. En todo caso, los ajustes que se hagan en ejercicios posteriores se reconocerían de forma prospectiva.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Evaluación de la eficacia de los derivados utilizados como cobertura. La hipótesis clave está relacionada con la valoración de la eficacia de la cobertura. La contabilidad de coberturas únicamente se aplica cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz, al inicio de la misma, y en ejercicios siguientes, para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante la totalidad del periodo para el que se haya designado la cobertura (análisis prospectivo), y la eficacia real, que puede medirse de forma fiable, está en un rango de 80-125 por ciento (análisis retroactivo) (véanse las notas 4(l), 16(f) y 31).
- Evaluación de la naturaleza de los arrendamientos (operativos o financieros). El Grupo analiza las condiciones de los contratos de arrendamiento al inicio de los mismos a fin de comprobar si se han transferido los riesgos y los beneficios (véanse las notas 4(j) y 9(c)). Si el contrato de arrendamiento se renueva o modifica, el Grupo lleva a cabo una nueva evaluación.
- Determinación del valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con las combinaciones de negocios. Los métodos del valor razonable utilizados por el Grupo se detallan en la nota 3.
- Evaluación de la capitalización de los costes de desarrollo (véase la nota 4(h)). La hipótesis clave está relacionada con la estimación de la generación de suficientes beneficios económicos futuros de los proyectos.
- Evaluación de provisiones y contingencias. Las hipótesis clave están relacionadas con la evaluación de la probabilidad de una salida de recursos debido a un suceso pasado, así como con la evaluación de la mejor estimación del resultado probable. Estas estimaciones tienen en cuenta las circunstancias específicas de cada litigio y el asesoramiento externo pertinente, por lo que son inherentemente subjetivas y podrían variar sustancialmente con el transcurso del tiempo a medida que surgen nuevos hechos y evoluciona cada uno de los litigios. En la nota 30 se incluyen detalles del estado de diversas incertidumbres en relación con litigios significativos sin resolver.
- Evaluación de la recuperabilidad de las cuentas a cobrar de entidades públicas en países con problemas de liquidez, específicamente en Italia, Portugal y España. La hipótesis clave es la estimación de los importes que se espera percibir de dichas entidades públicas (véanse las notas 5 y 31).
- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. Asimismo, en el caso de activos por impuestos diferidos relativos a inversiones en empresas del grupo se tiene en cuenta para su activación si los mismos van a revertir en un futuro previsible (véanse las notas 4(t) y 28).

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

Estamos asimismo expuestos a riesgos en relación con cambios en los tipos de interés y los tipos de cambio. Consúltense los análisis de sensibilidad en la nota 31.

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

### (c) Bases de consolidación

En el Anexo I se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la Sociedad en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades dependientes en las que la Sociedad posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o de los derechos de voto, han sido consolidadas por el método de integración global. Las sociedades asociadas en las que la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del capital social y no tiene control sobre dichas sociedades pero sí influencia significativa han sido consolidadas aplicando el método de la participación.

Si bien el Grupo ostenta un 30% de las acciones con voto de Grifols Malaysia Sdn Bhd, mediante un contrato con el otro accionista y una prenda de las acciones de ésta, controla la mayoría de los derechos económicos y de voto de dicha sociedad.

Grifols (Thailand) Ltd. tiene dos clases de acciones, y la clase de acciones poseídas por el Grupo les otorga la mayoría de los derechos de voto.

Con fecha 9 de marzo de 2010 una de las sociedades del Grupo adquirió el 51% de la sociedad Nanotherapix, S.L., empresa de base tecnológica que tiene por objeto el asesoramiento, formación de investigadores, diseño y desarrollo de tecnologías, servicios, conocimientos, moléculas y productos de aplicación en los ámbitos de la biotecnología, biomedicina, y la farmacia. La adquisición de Nanotherapix, S.L. se ha tratado como un negocio conjunto integrándose por el método de la participación dado que las decisiones estratégicas y operativas de la sociedad requieren el consentimiento por parte de los socios y asimismo, Grifols no dispone de la mayoría de los miembros del Consejo de Administración.

### Cambios en sociedades dependientes

En 2013, Grifols ha constituido las siguientes compañías:

- G-C Diagnostics Corp. (USA)
- Grifols Switzerland AG (Suiza)
- Grifols Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co. Ltd (China)
- Grifols Worldwide Operations, Ltd (Irlanda)

A 27 de febrero de 2013, el Grupo ha adquirido acciones representativas del 60% de los derechos de voto y económicos (56,1% tras la ampliación de capital de Ekarpen) del grupo español de biotecnología encabezado por Progenika Biopharma, S.A (en adelante Progenika) por un total de 37.010 miles de Euros (véase nota 3(a)).

Durante el segundo semestre de 2013, se ha producido la liquidación de la compañía Talecris Biotherapeutics Overseas Services, Corp. Los activos y pasivos de estas sociedades se han integrado en Grifols Therapeutics, Inc.

Con fecha 29 de febrero de 2012, y en relación con las prioridades estratégicas de I+D del Grupo, Grifols adquirió el 51% del capital de la compañía Araclon Biotech, S.L. por un total de 8.259 miles de Euros (véase nota 3 (b)). Tal y como se explica en la nota 16 (c) en mayo de 2013 Araclon Biotech, S.L. ha realizado una ampliación de capital por importe de 7 millones, de los cuales 6,9 millones de euros han sido suscritos por el Grupo.

En el primer semestre del ejercicio 2012, Grifols constituyó una nueva compañía denominada Gri-Cei, S/A Produtos para transfusão con la compañía brasileña CEI Comercio Exportação e Importação de Materiais Médicos, Ltda. de la que Grifols tiene el 60% del capital y el control de la sociedad. Gri-Cei S/A se constituyó para la producción de bolsas para extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de la sangre en Brasil. Durante el ejercicio 2013 Grifols, S.A. ha suscrito una ampliación de capital por importe de 2.320 miles de Euros.

Durante el tercer trimestre del 2012, se produjo liquidación de las sociedades australianas a excepción de Grifols Australia Pty Ltd. Los activos y pasivos de estas sociedades se han integrado en Grifols Australia Pty. Ltd.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### Cambios en sociedades asociadas

Con fecha 19 de noviembre de 2013, la sociedad del Grupo Gri-Cel, S.A., que es la filial que articula la participación de la Sociedad en compañías y proyectos de investigación y desarrollo en campos de la medicina distintos al de su actividad principal, ha adquirido el 21,3% de la sociedad TiGeNix N.V. por un importe de 12.443 miles de Euros. Dicha inversión ha sido consolidada mediante el método de la participación.

Con fecha 20 de Mayo de 2013, el Grupo informó de la suscripción de un contrato de licencia exclusiva de ámbito mundial con Aradigm Corporation para el desarrollo y comercialización de Pulmaquin y Lipoquin condicionado a la suscripción de un incremento de capital por parte de Grifols, S.A..

Con fecha 27 de agosto de 2013, el Grupo adquirió una participación del 35% en Aradigm Corporation, por un importe total de 26 millones de dólares (20,6 millones de Euros), y, en consecuencia, ha entrado en vigor el contrato de licencia exclusiva de ámbito mundial para el desarrollo y comercialización de Pulmaquin y Lipoquin (véase nota 10). Todas las acciones tienen los mismos derechos de voto y económicos.

Con fecha 6 de julio de 2012, la sociedad del Grupo Gri-Cel, S.A., adquirió el 40% de la sociedad VCN Bioscience, S.L. por un importe de 1.500 miles de Euros. Dicha inversión ha sido consolidada mediante el método de la participación. VCN Bioscience, S.L. está especializada en la investigación y desarrollo de nuevos tratamientos para tumores a partir de tecnología basada en el uso de virus oncológicos. Grifols mantiene, sujeto a ciertas condiciones, el compromiso de inversión posterior en la compañía VCN Bioscience, S.L por un valor mínimo de 5 millones de Euros que pueden suponer el incremento del porcentaje de participación en el capital de VCN Bioscience, S.L.

### (d) Cambios Normativa NIIF-UE en el ejercicio 2013

En el ejercicio 2013 han entrado en vigor las siguientes normas que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas:

- Modificaciones a la NIIF 1- Préstamos gubernamentales. Fecha efectiva 1 de enero de 2013
- Modificaciones a la NIC 1 Presentación de partidas en Otro Resultado Global. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2012.
- NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIC 27 Estados financieros separados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).
- Modificaciones a la NIIF 7: Compensación de Activos y Pasivos Financieros: Información a revelar: Fecha efectiva 1 de enero de 2013
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).
- NIIF 12 Información a revelar de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Estados Financieros consolidados, acuerdos conjuntos y información a revelar de participaciones en otras entidades: Transición (emitida el 28 de Junio de 2012). Mejoras a las NIIF 10,11 y 12. Efectiva el 1 de enero de 2014 (Permitida aplicación anticipada).
- NIIF 13 Medición del valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- Mejoras a las NIIF (2009-2011) emitida el 17 de mayo de 2012 (efectiva el 1 de Enero de 2013).

La aplicación de estas normas e interpretaciones no ha tenido impactos significativos en estas cuentas anuales consolidadas. En lo que se refiere a la NIC 1 modificada, que requiere la presentación separada de otros ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio que pueden ser transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias en el futuro de los que no lo van a ser, este requerimiento ha sido incorporado en estas cuentas anuales a la información del ejercicio 2013 y a la comparativa, por lo que se ha adaptado el estado de Otro resultado global consolidado.

La Unión Europea ha adoptado las siguientes normas que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2014:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificación de compensación de activos y pasivos financieros. La norma es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2014.
- Modificaciones a la NIC 36: Información a revelar del deterioro del valor de activos (efectiva 1 de enero 2014).
- Modificación a la NIC 39: Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (efectiva 1 de enero de 2014).
- Sociedades de Inversión. Modificación a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27, Sociedades de Inversión. Efectiva el 1 de enero de 2014.

Las normas emitidas por el IASB y pendientes de adoptar por la Unión Europea que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2014 son las siguientes:

- CINIIF 21 Gravámenes. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- NIC 19 Retribución a los empleados. Planes de pensiones de prestación definida. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014.
- Mejoras a las NIIF (2010-2012). Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014.
- Mejoras a las NIIF (2011-2013). Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de julio de 2014.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se espera que las normas o interpretaciones publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB) pendientes de adopción por la Unión Europea vayan a tener un efecto significativo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (3) Combinaciones de Negocio

#### Ejercicio 2013

##### (a) Progenika Biopharma

A 27 de febrero de 2013, el Grupo ha adquirido acciones representativas del 60% de los derechos de voto y económicos (56,1% tras la ampliación de capital de Ekarpen detallada en párrafo posterior) del grupo español de biotecnología encabezado por Progenika Biopharma, S.A (en adelante Progenika) por un total de 37.010 miles de Euros y satisfecho de la forma siguiente:

- 50% del precio de adquisición se ha satisfecho a través de la entrega de 884.997 acciones sin voto de Grifols de clase B, con un valor razonable de 20,91 Euros por acción. El grupo garantizó a los accionistas vendedores la opción de recompra de las acciones clase B al mismo precio durante los 5 días posteriores a la realización de la compraventa. Accionistas vendedores que ostentaban 879.913 acciones ejecutaron esta opción, por lo que se pagaron en efectivo 18.399 miles de Euros, que se han considerado como pago en efectivo por la adquisición en el estado de flujos de efectivo.
- El 50% restante del precio de compraventa se pagó en efectivo (18.505 miles de Euros).

Las acciones de Grifols de Clase B sin voto usadas como contraprestación de la adquisición de las acciones de Progenika fueron prestadas por una sociedad vinculada a través de un préstamo de acciones firmado el 12 de febrero de 2013 (véase nota 32). Con fecha 16 de abril de 2013, el capital social se ha incrementado por un importe nominal de 88.499,70 Euros mediante la emisión de 884.997 nuevas acciones sin voto de clase B. La ampliación de capital ha permitido a Grifols devolver al Prestamista las acciones sin voto prestadas en virtud del Préstamo de Acciones (ver nota 16).

Adicionalmente, el Grupo y los accionistas vendedores se han otorgado recíprocamente derechos de opción de compra y de opción de venta sobre el 35% (32,9% tras la ampliación de capital de Ekarpen detallada en párrafo posterior) de las acciones representativas del capital social restante que ostentan los anteriormente mencionados vendedores, que pueden ser ejercitadas en el plazo de 3 años. Se ha establecido que el precio de compraventa de las acciones objeto de opción de compra y venta será de 21.701 miles de Euros, incrementado por un interés simple del 5% anual, por lo que el conjunto de opciones firmadas se ha considerado como un pasivo financiero (ver nota 21 (e)). Las condiciones de pago de dichas acciones son las mismas que en la adquisición inicial.

Grifols, Progenika y el vehículo de inversión EKARPEN SPE, S.A (en adelante Ekarpen), propiedad del Gobierno Vasco, Kutxabank, Caja Laboral-Euskadiko Kutxa, Lagun Aro y Gobiernos provinciales del País Vasco, acordaron que Ekarpen suscribiese una ampliación de capital por un total de 5.000 miles de Euros por la cual Ekarpen recibió nuevas acciones, alcanzando aproximadamente un 6,5% del capital de Progenika. Estas acciones están sujetas a una opción de compra y venta que puede ser ejercitada al final del periodo de 5 años a un precio de compra de 5.000 miles de Euros y se ha considerado como un pasivo financiero (ver nota 21 (e)). La opción de compra tiene una prima de 300 miles de Euros para cada uno de los 5 años.

Puesto que los accionistas no dominantes no tienen actualmente acceso presente a los beneficios económicos asociados a la propiedad con relación a las acciones en virtud de los compromisos de opciones de compra y de venta, se ha aplicado el método de adquisición anticipada, de acuerdo con la normativa contable actualmente en vigor. De conformidad con este método, se ha reconocido el contrato como una adquisición anticipada de la participación no dominante subyacente, como si los accionistas no dominantes ya hubieran ejercitado la opción de venta.

Progenika está especializada en el desarrollo de tecnología para la medicina personalizada, y centra su actividad en el diseño y la producción de tests genómicos y proteómicos para el diagnóstico in vitro, pronóstico de enfermedades, predicción de respuesta y monitorización de terapia farmacológica. Asimismo, ha desarrollado tecnologías propias para producir tests de diagnóstico y pronóstico molecular, siendo una de las compañías más avanzadas a nivel internacional en este campo. De hecho, Progenika es pionera a nivel mundial en el desarrollo de tests de biología molecular para la realización de estudios de compatibilidad transfusional.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, a la fecha de adquisición (o el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos), se muestran a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>
Pago en efectivo	18.505
Pago en acciones de la Clase B	18.505
Costes de la adquisición diferidos (opción de compra y opción de venta)	<u>26.701</u>
Total coste de la combinación	63.711
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>23.195</u>
Fondo de comercio (nota 7)	<u><u>40.516</u></u>
Pago en efectivo	36.904
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la compañía adquirida	(2.283)
Flujo de efectivo neto pagado por la adquisición	<u><u>34.621</u></u>

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2013, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo y el beneficio consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013 no hubieran variado significativamente.

Los importes reconocidos a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes son como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Valor razonable
	Miles de Euros
Inmovilizado intangible (nota 8)	29.585
Inmovilizado material (nota 9)	7.277
Activos financieros no corrientes	210
Activos por impuestos diferidos (nota 28)	11.549
Existencias	481
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.177
Otros activos corrientes	151
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2.283
<b>Total activos</b>	<b>61.713</b>
Pasivos financieros no corrientes	18.792
Pasivos por impuestos diferidos (nota 28)	6.678
Pasivos financieros corrientes	5.540
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.592
Provisiones corrientes (nota 20 (b))	37
Otros pasivos corrientes	4.167
<b>Total pasivos y pasivos contingentes</b>	<b>36.806</b>
<b>Total activos netos del negocio</b>	<b>24.907</b>
Participaciones no dominantes (nota 18)	(1.712)
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>23.195</b>

El valor razonable del inmovilizado intangible corresponde principalmente a la cartera de productos adquirida y se ha determinado en base método del “Excess earnings” (Income approach), según el cual el activo se valora después de deducirse los cargos o rentas que habría que satisfacer por la utilización del resto de activos necesarios para la explotación del activo intangible valorado.

El fondo de comercio definitivo generado en la adquisición incluye el desarrollo futuro de tecnología y productos únicos así como a la fuerza de trabajo y otras sinergias relacionadas con la actividad de investigación y desarrollo y se ha asignado al segmento de Diagnóstico. No se espera que este fondo de comercio sea fiscalmente deducible.

### Ejercicio 2012

#### (b) Araclon Biotech, S.L.

A 29 de febrero de 2012, y en relación con las prioridades estratégicas de I+D del Grupo, Grifols adquirió el 51% del capital de la compañía Araclon Biotech, S.L. por un total de 8.259 miles de Euros.

Araclon Biotech, S.L. se fundó como un ente derivado de la Universidad de Zaragoza en el año 2004. Sus principales áreas de investigación se centran en la creación y comercialización de un kit de diagnóstico en sangre para el Alzheimer y en el desarrollo de una inmunoterapia (vacuna) eficaz para esta enfermedad.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La operación se llevó a cabo desde la sociedad vehicular Gri-Cel, S.A., la cual centraliza las inversiones en proyectos de I+D del Grupo en campos médicos distintos del negocio principal, tales como las terapias avanzadas.

Grifols adquirió, bajo ciertas condiciones, el compromiso de financiar durante los próximos cinco años los proyectos en curso de Araclon Biotech S.L por un importe máximo de 25 millones de Euros, que supondrán el incremento del porcentaje de participación de Grifols S.A en el capital de Araclon Biotech S.L. Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha realizado una aportación de 6,9 millones de Euros.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, a la fecha de adquisición (o el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos), se muestran a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>
Pago en efectivo	<u>8.259</u>
Total coste de la combinación	8.259
Valor razonable de los activos netos adquiridos (4.448 miles de euros *51%)	<u>2.259</u>
Fondo de comercio (nota 7)	<u><u>6.000</u></u>
Pago en efectivo	8.259
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la compañía adquirida	(2.089)
Flujo de efectivo neto pagado por la adquisición	<u><u>6.170</u></u>

El fondo de comercio generado en la adquisición se atribuyó a la fuerza de trabajo y otras sinergias relacionadas con la actividad de investigación y desarrollo y deducciones fiscales y bases imponibles negativas no registradas. Este fondo de comercio se asigna al segmento de Diagnóstico.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2012, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo y el beneficio consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012 no hubiera variado significativamente.

Los importes reconocidos a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes son como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	<u>Valor razonable</u> <u>Miles de Euros</u>
Inmovilizado intangible (nota 8)	12.525
Inmovilizado material (nota 9)	668
Activos financieros no corrientes	600
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	142
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>2.089</u>
Total activos	16.024
Pasivos financieros no corrientes	3.932
Pasivos por impuestos diferidos (nota 28)	138
Pasivos financieros corrientes	6.770
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>736</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	11.576
Total activos netos adquiridos	<u><u>4.448</u></u>

No se espera que el fondo de comercio sea fiscalmente deducible.

### (c) Centros de plasma

Con fecha 22 de octubre de 2012, el Grupo adquirió tres centros de donación de plasma a la compañía biofarmacéutica canadiense Cangene Corporation. Estos centros de plasma se encuentran en Estados Unidos, en Frederick, MD, Altamonte Springs, FL y Van Nuys, CA.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en la fecha de adquisición (o del exceso de activos netos adquiridos sobre el coste de la combinación) es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>
Pago en efectivo	<u>1.925</u>
Total coste de la combinación	1.925
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>1.133</u>
Fondo de comercio (nota 7)	<u><u>792</u></u>

El valor razonable de los activos netos adquiridos incluye un importe de 1.054 miles de Euros correspondientes a inmovilizado material (véase nota 9).

El fondo de comercio se asigna al segmento Biociencia.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2012, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo y el beneficio consolidado del ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012 no hubiera variado significativamente.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### Ejercicio 2011

#### (d) Talecris Biotherapeutics Holdings Corp. y sociedades dependientes

Con fecha 2 de Junio de 2011, el Grupo adquirió el 100% de la Compañía estadounidense Talecris Biotherapeutics Holdings Corporation. A dicha fecha, el Grupo no disponía de toda la información necesaria para determinar de forma definitiva el valor razonable de los activos intangibles, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocios de Talecris. Durante el segundo trimestre de 2012, el Grupo obtuvo información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de la adquisición que permitió finalizar con exactitud la asignación de activos y pasivos, siendo en consecuencia definitiva la asignación del precio de compra. El fondo de comercio aumentó en 2.514 miles de Euros (véase nota 7) debido a un cambio en la valoración de inventarios así como por el reconocimiento de una provisión corriente generada por un contrato oneroso, ambos netos de efecto impositivo (3.759 miles de euros bruto de efecto impositivo). El fondo de comercio se asignó a Talecris Biotherapeutics, Inc, actualmente denominada Grifols Therapeutics Inc, perteneciente al segmento Biociencia.

#### (4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

##### (a) Entidades dependientes y asociadas

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. Existe control cuando el inversor está expuesto a los retornos variables de su dependiente y tiene la capacidad de afectar a dichos retornos a través de su capacidad de decisión sobre su dependiente.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las entidades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo periodo que los de la Sociedad.

Se consideran entidades asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por el Grupo o por otra entidad.

Las inversiones en entidades asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la Sociedad no puede seguir justificando la existencia de la misma

Las inversiones en entidades asociadas se reconocen inicialmente por su coste de adquisición, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la adquisición y cualquier contraprestación contingente activa o pasiva que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones.

El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

Las políticas contables de las entidades asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en las entidades dependientes.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado). Asimismo, la participación del Grupo en el otro resultado global de las asociadas obtenido desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida por naturaleza en otro resultado global. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Para determinar la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas, incluyendo las pérdidas por deterioro de valor reconocidas por las asociadas, se consideran los ingresos o gastos derivados del método de adquisición.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determina en base a la participación en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales. Sin embargo, la participación del Grupo se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades asociadas.

En el Anexo I se incluye la información sobre las entidades dependientes y asociadas incluidas en la consolidación del Grupo.

### **(b) Combinaciones de negocio**

En la fecha de transición a las NIIF-UE, 1 de enero de 2004, el Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”, por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004 han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo a la normativa contable anteriormente vigente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

El Grupo aplica la NIIF 3 revisada “Combinaciones de negocios” en las transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2010.

En las combinaciones de negocios, el Grupo aplica el método de adquisición.

La fecha de adquisición es aquella en la que el Grupo obtiene el control del negocio adquirido.

#### ***Combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2010***

La contraprestación entregada por la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos, los instrumentos de patrimonio neto emitidos y cualquier contraprestación contingente activa o pasiva que dependa de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones a cambio del control del negocio adquirido.

La contraprestación entregada, excluye cualquier desembolso que no forma parte del intercambio por el negocio adquirido. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gasto a medida que se incurren. Los costes relacionados con la ampliación de capital son imputados a Patrimonio Neto cuando se efectúa la ampliación de capital y los costes correspondientes a gastos de financiación son deducidos del pasivo financiero cuando éste sea reconocido.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo reconoce en la fecha de adquisición los activos adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable. Los pasivos asumidos incluyen los pasivos contingentes en la medida en que representen obligaciones presentes que surjan de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con fiabilidad. Asimismo, el Grupo reconoce los activos por indemnización otorgados por el vendedor al mismo tiempo y siguiendo los mismos criterios de valoración de la partida objeto de indemnización del negocio adquirido, considerando en su caso el riesgo de insolvencia y cualquier limitación contractual sobre el importe indemnizado.

Se exceptúa de la aplicación de este criterio a los activos no corrientes o grupos enajenables de los elementos que se clasifiquen como mantenidos para la venta, los pasivos por retribuciones a largo plazo de prestación definida, las transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio, los activos y pasivos por impuesto diferido y los activos intangibles surgidos de la adquisición de derechos previamente otorgados.

Los activos y pasivos asumidos se clasifican y designan para su valoración posterior sobre la base de los acuerdos contractuales, condiciones económicas, políticas contables y de explotación y otras condiciones existentes en la fecha de adquisición, excepto los contratos de arrendamiento y de seguros.

El exceso existente entre la contraprestación entregada y el importe neto de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, menos el valor asignado a las participaciones no dominantes, se registra como fondo de comercio. En su caso, el defecto, después de evaluar el importe de la contraprestación entregada, el valor asignado a las participaciones no dominantes y la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.

Cuando la combinación de negocios sólo se ha podido determinar de forma provisional, los activos netos identificables se registran inicialmente por sus valores provisionales, reconociendo los ajustes efectuados durante el periodo de valoración como si éstos se hubieran conocido en dicha fecha, reexpresando, en su caso, las cifras comparativas del ejercicio anterior. En cualquier caso, los ajustes a los valores provisionales únicamente incorporan información relativa a los hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubieran afectado a los importes reconocidos en dicha fecha. Transcurrido dicho periodo, sólo se realizan ajustes a la valoración inicial por una corrección de error. El beneficio potencial de las pérdidas fiscales y otros activos por impuesto diferido de la adquirida no registrados por no cumplir los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se contabiliza, en la medida en que no se corresponda con un ajuste del periodo de valoración, como un ingreso por impuesto sobre beneficios.

La contraprestación contingente se clasifica de acuerdo a las condiciones contractuales subyacentes como activo o pasivo financiero, instrumento de patrimonio o provisión. En la medida en que las variaciones posteriores del valor razonable de un activo o un pasivo financiero no se correspondan con un ajuste del periodo de valoración, se reconocen en resultados consolidados. La contraprestación contingente clasificada, en su caso, como patrimonio neto no es objeto de actualización posterior, reconociendo la liquidación igualmente en patrimonio neto. La contraprestación contingente clasificada, en su caso, como provisión, se reconoce posteriormente siguiendo la norma de valoración correspondiente.

### ***Combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2010***

El coste de la combinación de negocios se determina en la fecha de adquisición por la suma de los valores razonables de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio neto emitidos por el Grupo a cambio del control del negocio adquirido, incluyendo con carácter adicional cualquier coste directamente atribuible a la combinación. Asimismo la contraprestación adicional que depende de hechos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, forma parte del mismo siempre que se considere probable y su importe pueda ser estimado de forma fiable. El reconocimiento posterior de las contraprestaciones contingentes o las variaciones posteriores de las contraprestaciones contingentes, se reconocen como un ajuste prospectivo al coste de la combinación de negocios.

El exceso existente entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable de los activos netos identificables de la entidad adquirida se registra como fondo de comercio, mientras que el defecto, una vez debidamente reconsiderado el coste de la combinación y los valores razonables de los activos netos adquiridos, se reconoce en resultados.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### **(c) Participaciones no dominantes**

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (y en el resultado global total consolidado del ejercicio) se presenta igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado).

La participación del Grupo y las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio (el resultado global total consolidado del ejercicio) y en los cambios en el patrimonio neto de las entidades dependientes, una vez considerados los ajustes y eliminaciones derivados de la consolidación, se determina a partir de las participaciones en la propiedad al cierre del ejercicio, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales. Sin embargo, la existencia o no de control, se determina considerando el ejercicio eventual de derechos de voto potenciales y otros instrumentos financieros derivados que, en sustancia, otorgan acceso actualmente a los beneficios económicos asociados con las participaciones en la propiedad, es decir el derecho de participar en dividendos futuros y cambios en el valor de las entidades dependientes.

Los resultados y cada componente del otro resultado global se asignan al patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad dominante y a las participaciones no dominantes en proporción a su participación, aunque esto implique un saldo deudor de las participaciones no dominantes. Los acuerdos suscritos entre el Grupo y los socios no dominantes se reconocen como una transacción separada.

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto. Por lo tanto no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el otro resultado global entre el Grupo y las participaciones no dominantes. En la disminución de la participación del Grupo en una sociedad dependiente, las participaciones no dominantes se reconocen por su participación en los activos netos consolidados, incluyendo el fondo de comercio.

### **(d) Acuerdos conjuntos**

Se consideran acuerdos conjuntos a aquellos en los que existe un acuerdo contractual para compartir el control sobre una actividad económica, de forma que las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime del Grupo y del resto de operadores.

Las inversiones en negocios conjuntos se registran por el método de la participación.

El coste de adquisición de las inversiones en negocios conjuntos se determina de forma consistente a lo establecido para las inversiones en entidades asociadas.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

#### (i) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en Miles de Euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

#### (ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación del tipo de cambio medio del mes anterior para todas las transacciones que han tenido lugar durante el mes en curso. Este método no difiere significativamente de aplicar el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a miles de Euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a miles de Euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a miles de Euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera, se presenta separadamente en el estado de flujos de efectivo como “Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a miles de Euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

#### (iii) Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a miles de Euros de negocios en el extranjero cuya moneda funcional no es la de un país hiperinflacionario se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio medios del mes anterior para todos los ingresos y gastos del mes en curso. Este método no difiere significativamente de aplicar el tipo de cambio de la fecha de la transacción;
- Las diferencias de conversión resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen en otro resultado global.

### (f) Costes por intereses

Conforme a lo establecido en la NIC 23 “Costes por intereses”, desde el 1 de enero de 2009, el Grupo reconoce los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como mayor valor de los mismos. Los activos cualificados son aquellos que requieren un periodo de tiempo sustancial antes de poder ser utilizados o ser objeto de enajenación. En la medida que la financiación se haya obtenido específicamente para el activo cualificado, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los costes reales incurridos durante el ejercicio menos los rendimientos obtenidos por las inversiones temporales realizadas con dichos fondos. El importe de los intereses capitalizados correspondientes a la financiación genérica se determina aplicando un tipo de interés medio ponderado a la

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

inversión en activos cualificados no realizada con fondos específicos, sin exceder en ningún caso del total de costes por intereses incurridos. A efectos de determinar el importe de intereses capitalizables, se consideran los ajustes realizados al valor contable de los pasivos financieros correspondientes a la parte efectiva de las coberturas contratadas por el Grupo.

La capitalización de los intereses comienza cuando se haya incurrido en las inversiones realizadas con los activos, se hayan incurrido los intereses y se estén llevando a cabo las actividades necesarias para preparar los activos o partes de los mismos para su uso deseado o para su venta y finaliza cuando se haya completado todas o prácticamente todas las actividades necesarias para preparar los activos o partes de activos para su uso pretendido o para su venta. No obstante la capitalización de intereses es suspendida durante los periodos en los que se interrumpe el desarrollo de actividades, si estos se extienden de manera significativa en el tiempo.

### (g) Inmovilizado material

#### (i) Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso, la pérdida acumulada por deterioro del valor. El coste del inmovilizado material construido por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que si fuera un inmovilizado adquirido, considerando además los principios establecidos para el coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe “Trabajos realizados por el Grupo para su activo no corriente” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo se acogió al 1 de enero de 2004 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### (ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual. El Grupo determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente de un elemento de inmovilizado material que tiene un coste significativo en relación al coste total del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	<u>Método de Amortización</u>	<u>Coefficientes</u>
Construcciones	Lineal	1% - 3%
Otras instalaciones, instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10%
Otro inmovilizado material	Lineal	7%-33%

El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

#### (iii) Reconocimiento posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

### (iv) *Deterioro del valor de los activos*

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 4(i) siguiente.

## **(h) Activos intangibles**

### (i) *Fondo de comercio*

El fondo de comercio procede de combinaciones de negocios y se determina siguiendo los criterios expuestos en el apartado de combinaciones de negocio.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se analiza su deterioro con una periodicidad anual o con una frecuencia mayor en el caso en el que se hubieran identificado acontecimientos indicativos de una potencial pérdida del valor del activo. A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o Grupos de UGEs que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación y se aplican los criterios a los que se hace referencia en la nota 7. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

### (ii) *Activos intangibles generados internamente*

Los eventuales gastos de investigación y desarrollo incurridos durante la fase de investigación de proyectos se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos.

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta o uso interno;
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El coste de los activos generados internamente por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas del epígrafe “trabajos realizados por el Grupo para su activo no corriente” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Asimismo, los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor de los distintos negocios en los que opera el Grupo en su conjunto se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se incurren. Asimismo y con carácter general, las sustituciones o costes posteriores incurridos en activos intangibles, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

### (iii) *Otros activos intangibles*

Los otros activos intangibles se presentan en el balance consolidado por su valor de coste y, en caso de haberse producido una combinación de negocios, por su valor razonable minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro que se realiza con una periodicidad anual como mínimo.

### (iv) *Activos intangibles adquiridos en combinaciones de negocios*

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en la combinación de negocios de Talecris incluye el valor razonable de los productos que se comercializan actualmente y se encuentra incluido dentro del epígrafe “Otros activos intangibles”.

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en la combinación de negocios de Araclon Biotech, S.L. incluye el valor razonable de proyectos de investigación y desarrollo en curso.

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en la combinación de negocios del Grupo Progenika incluye el valor razonable de los productos que se comercializan actualmente y se encuentra incluido dentro de “Otros activos intangibles” y “Gastos de desarrollo”.

### (v) *Vida Útil y Amortizaciones*

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de Amortización	Coefficientes
Gastos de desarrollo	Lineal	20% - 33%
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	7% - 20%
Aplicaciones informáticas	Lineal	16% - 33%
Cartera de productos adquirida	Lineal	3% - 10%

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o coste atribuido menos su valor residual.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El Grupo no considera significativo el valor residual de sus activos intangibles. El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

### (i) Deterioro de valor de fondo de comercio, otros activos intangibles y otros activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles de vida útil finita que aún no se encuentran disponibles para su uso.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación y disposición por otra vía y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los participantes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las UGE's, se asignan inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio atribuido a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor de uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (j) Arrendamientos

#### (i) Contabilidad del arrendatario

El Grupo tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el contrato transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- Arrendamientos financieros

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, el Grupo reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. La carga financiera se distribuye entre el plazo del arrendamiento, con el objeto de obtener un tipo de interés constante en cada ejercicio sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. Los pagos contingentes se registran como gasto en los ejercicios en los que se incurren.

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

#### (ii) Inversiones en inmuebles arrendados

Las inversiones de carácter permanente realizadas en inmuebles arrendados a terceros se reconocen siguiendo los mismos criterios utilizados para el inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o durante el plazo del contrato de arrendamiento. A estos efectos la determinación del plazo de arrendamiento es consistente con la establecida para la clasificación del mismo.

#### (iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Los beneficios generados en las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se difieren a lo largo del plazo del arrendamiento.

En el caso en el que la operación de arrendamiento posterior se califique como arrendamiento operativo:

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio;
- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo de uso del activo.

### (k) Instrumentos financieros

#### (i) Clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones del grupo en el momento de su reconocimiento inicial.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

### a) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar o que el Grupo designó desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente a valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance consolidado.

### b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### c) Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de instrumentos financieros no derivados que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro. Los importes reconocidos en otro resultado global, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida de deterioro.

### d) Activos y pasivos financieros valorados a coste

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad y los instrumentos derivados que están vinculados a los mismos y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste. No obstante, si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero de forma continua, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

### (ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente, de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### (iii) Valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general, el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización dentro del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato el Grupo, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

### (iv) Coste amortizado

El coste amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que fue valorado inicialmente el activo o pasivo, menos los reembolsos del principal, más o menos la imputación o amortización gradual acumulada, utilizando el método del tipo de interés efectivo, de cualquier diferencia existente entre el valor inicial y el valor de reembolso al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

### (v) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

### *(vi) Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado*

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontados al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

El Grupo reconoce la pérdida por deterioro de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar y de instrumentos de deuda mediante el registro de una cuenta correctora de los activos financieros. En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles, se elimina el valor contable contra el importe de la cuenta correctora.

La pérdida por deterioro de valor se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor. La reversión de la pérdida se reconoce contra el importe de la cuenta correctora.

### *(vii) Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta*

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en otro resultado global en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance consolidado. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra otro resultado global en patrimonio neto.

### *(viii) Pasivos financieros*

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### *(ix) Bajas de activos financieros*

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un Grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un Grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

Los criterios de reconocimiento de la baja de activos financieros en operaciones en las que el Grupo ni cede ni retiene de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad se basan en el análisis del grado de control mantenido. De esta forma:

- Si el Grupo no ha retenido el control, se da de baja el activo financiero y se reconocen de forma separada, como activos o pasivos, cualesquiera derechos u obligaciones creados o retenidos por efecto de la cesión.
- Si se ha retenido el control, continúa reconociendo el activo financiero por el compromiso continuo del Grupo en el mismo y registra un pasivo asociado. El compromiso continuo en el activo financiero se determina por el importe de su exposición a los cambios de valor en dicho activo. El activo y el pasivo asociado se valora en función de los derechos y obligaciones que el Grupo ha reconocido. El pasivo asociado se reconoce de forma que el valor contable del activo y del pasivo asociado es igual al coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por el Grupo, cuando el activo se valora a coste amortizado o al valor razonable de los derechos y obligaciones mantenidos por el Grupo, si el activo se valora a valor razonable. El Grupo sigue reconociendo los ingresos derivados del activo en la medida de su compromiso continuo y los gastos derivados del pasivo asociado. Las variaciones del valor razonable del activo y del pasivo asociado, se reconocen consistentemente en resultados o en patrimonio, siguiendo los criterios generales de reconocimiento expuestos anteriormente y no se deben compensar.

Las transacciones en las que el Grupo retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

### *(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros*

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

### **(l) Contabilidad de operaciones de cobertura**

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

#### *(i) Coberturas de flujos de efectivo*

El Grupo reconoce como otro resultado global las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar al reconocimiento de un activo o pasivo financiero, las pérdidas o ganancias asociadas que han sido reconocidas en otro resultado global, se reclasifican a resultados en el mismo ejercicio o ejercicios durante los cuales el activo adquirido o pasivo asumido afectan al resultado y en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado).

### **(m) Instrumentos de Patrimonio**

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto del balance consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas por ganancias acumuladas.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (n) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de transformación de las existencias comprenden los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

La materia prima utilizada para producir hemoderivados es plasma humano, obtenido de nuestros centros de donación utilizando el método de plasmaféresis. El coste de las existencias del plasma incluye el importe entregado a los donantes, o el importe facturado por el vendedor cuando se adquiere a terceros, así como el coste de los productos y dispositivos utilizados en el proceso de recogida, así como los gastos de alquiler y almacenamiento. Este plasma debe almacenarse antes de su utilización, lo cual constituye un paso importante en el proceso de fabricación. Durante el periodo de almacenamiento, el plasma se somete a varias pruebas virológicas y debe conservarse durante un periodo de cuarentena, de conformidad con la normativa de la FDA y la Agencia Europea de Medicamentos, a fin de garantizar que todo el plasma es idóneo para su utilización en el proceso de fabricación.

En la medida que estos costes de almacenamiento del plasma son necesarios en el proceso productivo, forman parte del coste de las existencias

Los costes indirectos tales como los gastos generales de gestión y administración se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos y el coste de mercaderías se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método precio medio ponderado.

El coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida).

El Grupo utiliza la misma fórmula de coste para todas las existencias que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

Los descuentos por volumen concedidos por proveedores se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción del coste de las existencias. Los descuentos en compras por pronto pago se reconocen como una reducción del valor de coste de las existencias adquiridas.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Materias primas y otros aprovisionamientos: su precio de reposición. No obstante lo anterior el Grupo no realiza ajuste alguno en aquellos casos en los que se espere que los productos terminados a los que se incorporen las materias primas y otros aprovisionamientos fuesen a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Mercaderías y los productos terminados: su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Productos en curso: el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. La reversión de las reducciones en el valor de las existencias se reconoce con abono a los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos”.

### **(o) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor y tuviesen un vencimiento original próximo en el tiempo que no exceda el periodo de tres meses desde la fecha de adquisición.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos y pagados como actividades de explotación, y los dividendos recibidos y pagados como actividades de inversión y financiación, respectivamente.

### **(p) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas**

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

#### *(i) Subvenciones de capital*

Las subvenciones oficiales de capital no reintegrables figuran en el pasivo del balance consolidado por el importe original concedido y se imputan a cuentas del capítulo de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a medida que se amortizan los correspondientes activos financiados.

#### *(ii) Subvenciones de explotación*

Las subvenciones recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### *(iii) Subvenciones de tipos de interés*

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

### **(q) Retribuciones a los empleados**

#### *(i) Planes de aportaciones definidas*

El Grupo registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que se devengan. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio al que corresponde la aportación.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (ii) *Indemnizaciones por cese*

Las indemnizaciones a satisfacer en concepto de cese, que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración en curso, se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a discontinuar la relación laboral con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con sus empleados cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

### (iii) *Retribuciones a empleados a corto plazo*

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

### (r) **Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto.

### (s) **Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros. Asimismo los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, cuyo desembolso se considere probable en el momento del reconocimiento del ingreso ordinario, se registran como una minoración del mismo.

#### (i) *Ventas de bienes*

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

El Grupo participa en programas estatales de Medicaid en los Estados Unidos. Se registra la provisión por los descuentos de Medicaid en el momento en el que se registra la venta por un importe igual a la estimación de las reclamaciones de descuentos de Medicaid atribuibles a dicha venta. El Grupo determina la estimación del devengo por descuentos de Medicaid fundamentalmente en base a la experiencia histórica de descuentos de Medicaid, las interpretaciones legales de las leyes aplicables relacionadas con el programa Medicaid y cualquier información nueva referente a cambios en las directrices y regulaciones de los programas de Medicaid que podrían afectar al importe de los descuentos. El Grupo considera las reclamaciones pendientes de Medicaid, los pagos de Medicaid, y los niveles de existencias en el canal de distribución y ajusta la provisión periódicamente para reflejar la experiencia real. A pesar de que los pagos de los descuentos se producen normalmente con un retraso de uno o dos trimestres, los ajustes por la experiencia real no han sido materiales.

Como es práctica habitual en el sector, algunos clientes han suscrito contratos con el Grupo por compras que tienen derecho a un descuento en el precio basado en una cantidad de compra mínima, a descuentos por volumen de compra o a descuentos por pronto pago. Estos descuentos se contabilizan como una reducción en las ventas y cuentas a cobrar en el mismo mes en el que se facturan las ventas en base a una combinación de los datos de compras reales del cliente y la experiencia histórica cuando los datos de compras reales del cliente se conocen más adelante.

En Estados Unidos, el Grupo suscribe acuerdos con determinados clientes para establecer precios contractuales para los productos, que estas entidades compran al mayorista o distribuidor autorizados (denominados, en conjunto, “mayoristas”) de su elección. Por consiguiente, cuando estas entidades compran los productos a los mayoristas al precio contractual que es inferior al precio cobrado por el Grupo al mayorista, el Grupo proporciona al mayorista un crédito conocido como reembolso (chargeback). El Grupo contabiliza el devengo de los reembolsos en el momento de la venta. La cuenta correctora para reembolsos se basa en la estimación efectuada por el Grupo de los niveles de inventario del mayorista y en la venta directa esperada de los productos por parte de los mayoristas al precio contractual que se basa en el historial de reembolsos pasados y en otros factores. El Grupo supervisa periódicamente los factores que influyen en la provisión por reembolsos y aplica ajustes cuando cree que los reembolsos reales pueden diferir de las cuentas correctoras establecidas. Estos ajustes se producen en un periodo de tiempo relativamente breve. Como estos reembolsos suelen liquidarse en un plazo de 30 a 45 días de la venta, los ajustes por los importes reales no han sido materiales.

### *(ii) Prestación de servicios*

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

### *(iii) Ingresos por intereses*

El Grupo venía reconociendo hasta junio de 2012 los intereses a cobrar de los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social, a los que provee bienes o servicios, en el momento de su devengo, y ello sólo para aquellos organismos en los que tradicionalmente se venían reclamando y cobrando dichos intereses. Como consecuencia de la condición impuesta por el Gobierno de España en junio de 2012 de



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

renuncia de los intereses de demora en los créditos vencidos, el Grupo modificó su estimado sobre intereses de demora. En este sentido, desde junio de 2012 el Grupo únicamente registra los intereses de demora correspondientes a cuentas a cobrar con organismos dependientes de la seguridad social en la fecha que se produce el cobro de las facturas retrasadas que han originado el interés de demora, al existir una probabilidad elevada de su cobro a partir de dicha fecha y siempre y cuando no se haya impuesto la condonación de los intereses por parte del Gobierno español.

### (t) Impuesto sobre las ganancias

El gasto o ingreso por el impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos que están aprobados o se encuentran prácticamente aprobados en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuestos diferidos son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuestos diferidos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

El impuesto sobre las ganancias corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

#### (i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### (ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes en la medida que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias;

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

### (iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no sea probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

### (iv) Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y los activos y pasivos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal, corresponden al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de realización o liquidación.

### (u) Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, con el fin de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento, evaluar su rendimiento y, en relación con el cual, se dispone de información financiera diferenciada.

### (v) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

El Grupo presenta el balance consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando, a la fecha de cierre, deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que se haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

### (w) Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la nota 4(g).

## (5) Política y Gestión de Riesgos Financieros

### (a) General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- riesgo de crédito
- riesgo de liquidez
- riesgo de mercado: incluye riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y otros riesgos de precios.

Esta nota proporciona información acerca de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos del Grupo y los procedimientos para medir y gestionar el riesgo, así como la gestión del capital llevada a cabo por el Grupo. En la nota 31 de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas se incluye información cuantitativa más detallada.

Las políticas de gestión de riesgos del Grupo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta el Grupo, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de gestión, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del Grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el Grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su función como supervisor. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de gestión del riesgo, cuyos resultados se comunican al Comité de Auditoría.

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo al que se enfrenta el Grupo si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente en los deudores comerciales y en las inversiones en activos financieros del Grupo.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### *Deudores comerciales*

El Grupo no prevé riesgos de insolvencia significativos debido al retraso de cobro en algunos países europeos como consecuencia de la actual situación económica de los mismos. El riesgo principal en estos países es el de mora cuyo retraso en el cobro se mitiga mediante la reclamación a percibir los intereses legales establecidos. Durante el ejercicio 2012, como consecuencia de la condición impuesta por el Gobierno Español de renuncia de los intereses de demora en los créditos vencidos, el Grupo reconoció una pérdida por la renuncia a los intereses adeudados por la seguridad social (véase nota 13). Por otro lado, en los mercados donde vende a organismos privados, no se han detectado problemas significativos de insolvencia o mora.

El Grupo registra correcciones valorativas por deterioro de valor que representan su mejor estimación de las pérdidas incurridas en relación con deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Las principales correcciones valorativas realizadas están basadas en pérdidas específicas relacionadas con riesgos individualmente identificados. A la fecha de cierre de ejercicio, dichas correcciones valorativas no son significativas.

La exposición al riesgo de crédito se presenta en la nota 31.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para gestionar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre va a contar con liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto en condiciones normales como en situaciones de tensión, sin incurrir por ello en pérdidas inaceptables ni arriesgar la reputación del Grupo.

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en la disponibilidad de efectivo y de líneas de financiación mediante un importe suficiente de líneas de crédito a largo plazo comprometidas y no utilizadas que permiten al Grupo llevar a cabo sus planes de negocio y operaciones con fuentes de financiación estables y aseguradas.

El 29 de febrero del 2012, el Grupo concluyó una modificación de los términos y las condiciones del acuerdo de deuda senior suscrito en noviembre de 2010. Además de la mejora de condiciones y la eliminación de algunos covenants bancarios, el Grupo amortizó anticipadamente aproximadamente unos 240 millones de dólares americanos de la deuda senior a largo plazo.

Tras esta refinanciación, el Grupo dispone al 31 de diciembre de 2013 de una línea de crédito revolving en Euros, Dolares y Multimoneda a largo plazo por importe de 149 millones de euros (no utilizada a fecha de cierre de ejercicio), de un préstamo a largo plazo en dos tramos por un importe total de 2.649 millones de dólares y de los bonos corporativos emitidos en enero del 2011 por un importe de 1.100 millones de dólares (797 millones de Euros).

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo dispone de un total de efectivo y otros medios líquidos equivalentes por un total de 709 millones de Euros. Adicionalmente el Grupo dispone de aproximadamente 340 millones de Euros en líneas de crédito no utilizadas incluyendo los 149 millones de euros de la línea de crédito revolving.

### **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios de mercado, por ejemplo en los tipos de cambio, tipos de interés o precios de instrumentos de patrimonio, afecten a los ingresos del Grupo o al valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones del Grupo a este riesgo dentro de unos parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (i) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en negocios en el extranjero.

El Grupo posee inversiones significativas en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de conversión sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo en dólares se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en dicha moneda extranjera.

La principal exposición del Grupo por tipo de cambio es debida al dólar estadounidense, que representa un porcentaje significativo de las transacciones en moneda funcional distinta del euro.

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los instrumentos financieros más significativos se detalla en la nota 31.

### (ii) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos corrientes y no corrientes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Los recursos emitidos a tipos fijos exponen al Grupo a riesgo de tipo de interés en el valor razonable,

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda, manteniendo parte de los recursos ajenos emitidos a tipo fijo y cubrir parte de la deuda a tipo variable a través de coberturas.

Con el objetivo de gestionar el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de instrumentos financieros derivados consistentes en permutas de tipo de interés de variable a fijo.

Una parte significativa de la financiación obtenida es a interés fijo. Esta deuda a interés fijo (bono corporativo) asciende a 1.100 millones de dólares, lo que representa aproximadamente un 29% de la deuda total del Grupo denominada en dólares.

Para la deuda senior denominada en dólares restante, 2.136 millones de dólares, se ha realizado parcialmente una permuta de tipos de interés variable a fijo. El nominal a 31 de diciembre de 2013 de esta cobertura asciende a 1.225 millones de dólares. Este nominal es decreciente a lo largo de la vida de la deuda, reduciéndose en base a las amortizaciones del principal establecidas. Estas permutas tienen la finalidad de convertir recursos ajenos con tipos de interés variables en interés fijo, por lo que el Grupo se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función del notional (véase nota 16 (f) y 31). El importe notional de la permuta contratada representa una cobertura sobre la deuda senior con interés variable denominada en dólares a 31 de diciembre 2013 del 57% (63% en 31 de diciembre de 2012).

La deuda senior estrictamente referenciada al euro representa aproximadamente el 14% de la deuda total del Grupo a 31 diciembre de 2013 (14% a 31 de diciembre de 2012). El total de la deuda senior está a tipos variables. Con el objetivo de gestionar el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, se ha realizado una operación de cobertura mediante la contratación de instrumentos financieros derivados consistentes en permutas de tipo de interés variable a fijo. El importe nominal de esa cobertura asciende a 100 millones de Euros, que representa una cobertura sobre la deuda senior con interés variable denominada en Euros a 31 de diciembre de 2013 del 27% (25% a 31 de diciembre de 2012) (véase nota 16 (f) y 31).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Mensualmente se calcula el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados de permuta de tipo de interés, que tienen el objetivo de reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variables (Libor y Euribor). Estos instrumentos financieros derivados contratados cumplen con los requisitos de contabilidad de cobertura.

El total de deuda a interés fijo más la cobertura de tipo de interés representa un total del 66% a 31 de diciembre de 2013 sobre la deuda.

### (iii) Riesgo de precio de mercado

El riesgo de precio de la materia prima está minimizado a través de la integración vertical del negocio de hemoderivados, sector con un alto nivel de concentración.

El Grupo tenía contratadas dos operaciones de futuros no cotizados cuyo subyacente eran las acciones de Grifols, S.A. y, por tanto, estaba expuesta a riesgo de la evolución de la cotización del valor. Estos contratos se liquidaron durante el ejercicio 2012 (véase nota 31).

### (b) **Gestión de capital**

La política de los Administradores es mantener una base de capital sólida para conservar de esta manera la confianza de los inversores, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Consejo de Administración define y propone el nivel de dividendos pagados a los accionistas.

Los administradores consideran varios argumentos para la determinación de la estructura de capital:

- Los administradores controlan el rendimiento del capital mediante los ratios de retorno sobre patrimonio contable (ROE). En 2013 el ROE ha sido del 16% (14% en diciembre del 2012). El ROE se calcula dividiendo el resultado atribuible a la sociedad dominante entre el patrimonio atribuido a la sociedad dominante.
- De acuerdo con el contrato de la deuda senior asegurada, a 31 de diciembre de 2013 el nivel de deuda financiera neta debe ser inferior a 3,60 veces el EBITDA ajustado. En 2013, el ratio de apalancamiento es de 2,28 veces el EBITDA ajustado (2,87 veces el EBITDA ajustado a 31 de diciembre de 2012).
- La consideración de la calificación crediticia de la compañía (ver nota 21).

El Grupo no tiene ninguna política de remuneración a empleados vía opciones o acciones.

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo no dispone de acciones propias (a 31 de diciembre de 2012 tenía acciones propias equivalentes al 0,05% del capital social). El Grupo no dispone de ningún plan formal de recompra de acciones.

De acuerdo con el contrato de la deuda senior asegurada, Grifols no podrá distribuir dividendos siempre que el ratio de apalancamiento (deuda financiera neta / EBITDA ajustado) sea superior a 4,5.

## (6) **Información Financiera por Segmentos**

En cumplimiento de lo establecido en la NIIF 8 “Segmentos de explotación”, se presenta información financiera sobre segmentos de explotación en el Anexo II adjunto, que forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Las sociedades que forman el Grupo se agrupan en tres áreas: las empresas del área industrial, las empresas del área comercial y las empresas del área de servicios. Dentro de cada una de estas áreas, las actividades están organizadas atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios fabricados y comercializados.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos, incluyen aquellos capítulos directamente asignables, así como todos aquellos que pueden ser razonablemente asignados. Los principales capítulos no asignados por el Grupo corresponden a:

- Balance: efectivo y otros medios líquidos equivalentes, otros deudores, administraciones públicas, activos y pasivos por impuestos diferidos, deudas con entidades de crédito y ciertos acreedores.
- Cuenta de pérdidas y ganancias: gastos generales de administración, resultado financiero e impuesto sobre las ganancias.

No se han producido ventas significativas entre segmentos.

### (a) Segmentos de explotación

Los segmentos de explotación definidos por el Comité de Dirección son los siguientes:

- Biociencia: concentra todas las actividades relacionadas con los productos derivados del plasma humano para uso terapéutico.
- Hospital: incluye todos los productos farmacéuticos no biológicos y de suministros médicos fabricados por las empresas del Grupo que se destinan a la farmacia hospitalaria. También incluye aquellos productos relacionados con este negocio que el Grupo no fabrica pero que comercializa como complemento a los suyos propios.
- Diagnóstico: agrupa la comercialización de aparatos para pruebas diagnósticas, reactivos y equipos, ya sean fabricados por empresas del Grupo o empresas externas.
- Materias primas: incluye las ventas de productos biológicos intermedios y la prestación de servicios de fabricación a terceras compañías.

El detalle de ventas por agrupaciones de productos de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Biociencia		
Hemoderivados	2.448.082	2.324.237
Otros hemoderivados	742	851
Diagnóstico		
Medicina transfusional	102.350	103.809
Diagnóstico in vitro	27.989	30.532
Hospital		
Fluidoterapia y nutrición	55.553	53.556
Suministros hospitalarios	41.578	42.315
Materia prima + otros	65.438	65.644
Total	2.741.732	2.620.944

El Grupo ha concluido que los productos de Hemoderivados son lo suficientemente similares para considerarlos como un conjunto debido a:

- Todos estos productos son derivados del plasma humano y son fabricados de forma similar.
- Los clientes y los métodos utilizados para la distribución de estos productos son similares.
- Todos estos productos están sujetos a la misma regulación sobre la producción y al mismo entorno

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

regulador.

### (b) Información geográfica

La información geográfica se agrupa en cuatro zonas:

- Estados Unidos de América y Canadá
- España
- Resto Unión Europea
- Resto del mundo

A efectos de gestión, el Grupo excluye del detalle geográfico el segmento Materias Primas por tratarse de operaciones que no forman parte del negocio principal del Grupo. Las ventas y activos del segmento Materias Primas se concentran principalmente en Estados Unidos de América.

La información financiera que se presenta por zonas geográficas se basa en las ventas a terceros realizadas en dichos mercados, así como en la ubicación de los activos.

### (c) Cliente principal

Los ingresos de un cliente del segmento de Biociencia representan aproximadamente el 11,2% del total de ingresos del Grupo (10,3% en el ejercicio 2012).

## (7) Fondo de comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 son como sigue:

		Miles de Euros			
		Saldo	Combinaciones	Diferencias	Saldo
		2011	de Negocio	de conversión	2012
<b>Segmento</b>					
<b>Valor Neto</b>					
Grifols UK,Ltd. (UK)	Biociencia	8.225	0	195	8.420
Grifols Italia,S.p.A.(Italia)	Biociencia	6.118	0	0	6.118
Biomat USA, Inc. (USA)	Biociencia	116.748	792	(2.269)	115.271
Plasmacare, Inc. (USA)	Biociencia	39.722	0	(768)	38.954
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)					
	Diagnóstico	10.870	0	25	10.895
Grifols Therapeutics, Inc. (USA)	Biociencia	1.713.418	2.514	(31.691)	1.684.241
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	0	6.000	0	6.000
		<u>1.895.101</u>	<u>9.306</u>	<u>(34.508)</u>	<u>1.869.899</u>

(nota 3 (b), (c) y (d))



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 son como sigue:

		Miles de Euros			
	<b>Segmento</b>	<b>Saldo 2012</b>	Combinaciones de Negocio	Diferencias de conversión	<b>Saldo 2013</b>
<b>Valor Neto</b>					
Grifols UK, Ltd. (UK)	Biociencia	8.420	0	(178)	8.242
Grifols Italia, S.p.A. (Italia)	Biociencia	6.118	0	0	6.118
Biomat USA, Inc. (USA)	Biociencia	115.271	0	(4.990)	110.281
Plasmacare, Inc. (USA)	Biociencia	38.954	0	(1.686)	37.268
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	10.895	0	(1.510)	9.385
Grifols Therapeutics, Inc. (USA)	Biociencia	1.684.241	0	(72.910)	1.611.331
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	0	0	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	0	40.516	0	40.516
		<b>1.869.899</b>	<b>40.516</b>	<b>(81.274)</b>	<b>1.829.141</b>

(nota 3 (a))

### Análisis del deterioro de valor:

Como consecuencia de la adquisición de Talecris en el ejercicio 2011 y a efectos del análisis del deterioro de valor, el Grupo agrupa sus UGEs asignadas a biociencia al nivel de segmento Biociencia debido a que se esperan obtener importantes sinergias a partir de la adquisición de Talecris, a la existencia de una integración vertical del negocio y a la falta de un mercado independiente organizado para los productos. Dado que las sinergias benefician globalmente al segmento Biociencia, estas no pueden ser asignadas a UGE's individuales. El segmento Biociencia representa el nivel más bajo al que el goodwill se asigna y que es objeto de control para los propósitos de gestión interna por parte de dirección del Grupo. Para el resto de los segmentos el análisis de deterioro se realiza sobre las UGEs identificadas por la dirección. Dentro del segmento Diagnóstico se han identificado las siguientes UGEs surgidas como consecuencia de combinaciones de negocios efectuadas por el Grupo:

- Australia-Medion
- Progenika
- Araclon

El importe recuperable de las UGE's se determinó en base a cálculos del valor en uso, a excepción de Araclon Biotech, S.L. y Progenika que se ha determinado en base al valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía al tratarse de una transacción reciente. El nivel de la jerarquía utilizado para determinar el valor razonable ha sido de nivel 2. Los cálculos del valor en uso y del valor razonable usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros a cinco años aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de la UGE se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del deterioro de las UGEs del ejercicio 2012 fueron las siguientes:

	Tasa de crecimiento a perpetuidad	Tasa de descuento antes de impuestos
Biociencia	2%	11,33%
Diagnóstico - Australia	2%	10,55%

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del deterioro de las UGEs del ejercicio 2013 han sido las siguientes:

	Tasa de crecimiento a perpetuidad	Tasa de descuento antes de impuestos
Biociencia	2%	10,60%
Diagnóstico - Australia	2%	9,05%

La dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado, las inversiones en curso que supondrán un crecimiento significativo de la capacidad productiva y sus expectativas de desarrollo del mercado internacional. Las tasas de crecimiento a perpetuidad son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. El tipo de descuento usado refleja los riesgos específicos relacionados con la UGE.

Debido a que el valor recuperable de la UGE Biociencia es muy superior al valor neto contable de los activos netos del segmento Biociencia no se incluye información específica del análisis de sensibilidad del test de deterioro.

Atendiendo a los resultados del test de deterioro efectuado para la UGE de Australia-Medion, el Grupo deterioró el fondo de comercio por un importe de 13 millones de Euros durante el ejercicio 2011. De acuerdo con el test de deterioro del ejercicio 2013, una disminución del 4,5% en el margen bruto de las proyecciones, haría que el valor en uso del negocio se igualase con el valor neto contable de los activos de la UGE (disminución del 15% en el margen bruto de las proyecciones para el ejercicio 2012).

La capitalización bursátil de Grifols a 31 de diciembre de 2013 asciende a 10.790 millones de Euros (7.784 millones de Euros a 31 de diciembre de 2012).

### (8) Otros Activos Intangibles

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012 se reflejan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado intangible adquirido a Talecris incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden a Gamunex y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Talecris y clasificados como cartera de productos adquirida (véase nota 3 (d)).

El inmovilizado intangible adquirido a Progenika incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden al genotipado sanguíneo, inmunología y cardiovascular. Dicho inmovilizado ha sido registrado a valor razonable a la fecha de adquisición de Progenika y clasificado como cartera de productos adquirida (véase nota 3 (a)).

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros			<b>Saldo 2012</b>
	<b>Saldo 2011</b>	Altas	Diferencias de conversión	
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	927.429	0	(17.925)	909.504
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(18.033)	(31.125)	1.157	(48.001)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	909.396	(31.125)	(16.768)	861.503

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de Euros			<b>Saldo 2013</b>
	<b>Saldo 2012</b>	Altas	Diferencias de conversión	
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	909.504	0	(39.371)	870.133
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(48.001)	(30.238)	3.311	(74.928)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	861.503	(30.238)	(36.060)	795.205

Los activos intangibles registrados correspondientes a los productos adquiridos a Talecris corresponden al conjunto de derechos relativos al producto Gamunex, su licencia de comercialización y distribución, la marca y así como las relaciones con hospitales. Cada uno de estos componentes están estrechamente vinculados, siendo totalmente complementarios, están sujetos a riesgos similares, y tienen un proceso de aprobación regulatorio similar.

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

A 31 de diciembre de 2013, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida es de 27 años y 5 meses (28 años y 5 meses a 31 de diciembre de 2012).

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Progenika a 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de Euros			<b>Saldo 2013</b>
	<b>Saldo 2012</b>	Combinación de negocio	Altas	
Coste de la Cartera de productos adquirida	0	23.792	0	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida	0	0	(1.983)	(1.983)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	0	23.792	(1.983)	21.809

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La vida útil estimada de la cartera de productos adquirida se considera limitada y se ha estimado en 10 años, en base al ciclo de vida esperado del producto. El método de amortización es lineal.

A 31 de diciembre de 2013, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida es de 9 años y 2 meses.

### **(a) Trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial**

El Grupo ha reconocido un importe 19.244 de miles de Euros a 31 de diciembre de 2013 (14.734 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) como trabajos realizados para el inmovilizado inmaterial.

### **(b) Compromisos de compra**

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado intangible por importe de 361 miles de Euros (764 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

### **(c) Activos intangibles de vida útil indefinida y gastos de desarrollo en curso**

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene reconocidos activos intangibles correspondientes a licencias de centros de plasma que tienen una vida útil indefinida por un valor neto contable de 23.833 miles de Euros (24.921 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, el Grupo tiene reconocido un importe de 27.435 miles de Euros como gastos de desarrollo en curso (26.254 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

### **(d) Resultados por enajenaciones del inmovilizado inmaterial**

La pérdida generada por el total de enajenaciones de inmovilizado inmaterial en el ejercicio 2013 asciende a 2,5 millones de Euros (6,1 millones de Euros de pérdida en 2012).

### **(e) Análisis del deterioro de valor:**

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se asignaron a la unidad generadora de efectivo (UGE) de Biociencia y se ha analizado su deterioro conjuntamente con el deterioro del fondo de comercio (véase nota 7).

## **(9) Inmovilizado Material**

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se reflejan en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades y de su capacidad productiva.

### **a) Seguros**

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene contratada una póliza de seguros conjunta para todas las sociedades del Grupo, que cubre sobradamente el valor neto contable de todos los activos del Grupo.

### **b) Resultados por enajenaciones de inmovilizado material**

En julio de 2012 el Grupo vendió la fábrica de fraccionamiento de Melville por un importe de 22,7 millones de dólares (18,3 millones de Euros) a Kedrion, generándose un beneficio de 0,6 millones de Euros. El Grupo tiene un contrato de arrendamiento de dicha fábrica.

La pérdida generada por el total de enajenaciones de inmovilizado material en el ejercicio 2013 asciende a 2,1 millones de Euros (7,7 millones de Euros en 2012).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### c) Activos en régimen de arrendamiento financiero

El Grupo tenía las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2012:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	2.089	(540)	1.549
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	31.811	(8.988)	22.823
	33.900	(9.528)	24.372

El Grupo tiene las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2013:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	1.741	(524)	1.217
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	30.374	(10.961)	19.413
	32.115	(11.485)	20.630

El detalle de los pagos mínimos y el valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero desglosados por vencimiento se detallan en la nota 21 (c).

Durante el ejercicio 2011 el Grupo firmó varios contratos para la venta y arrendamiento posterior de una planta de producción con la correspondiente maquinaria y otras instalaciones con las sociedades no vinculadas California Biogrif 330, LP y LA 300 Biological Financing, LP, respectivamente. Asimismo, el Grupo firmó un contrato de arrendamiento con el mismo arrendador por un periodo de 99 años sobre el terreno en el que está construida la planta vendida. El arrendamiento de la planta se consideró como operativo mientras que el arrendamiento de la maquinaria y otras instalaciones se consideró financiero, teniendo en cuenta las condiciones de la opción de compra (ver nota 9f (ii)).

### d) Trabajos realizados para el inmovilizado material

El Grupo ha reconocido a 31 de diciembre de 2013 un importe de 41.134 miles de Euros (36.877 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) como trabajos realizados para el inmovilizado material.

### e) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado material por importe de 35.956 miles de Euros (24.774 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### f) Venta de inmuebles y posterior arrendamiento

#### (i) Venta de propiedades españolas y posterior arrendamiento

El 10 de mayo de 2011, el Grupo vendió cinco propiedades situadas en España relacionadas principalmente con activos no estratégicos tales como oficinas y almacenes y un local de fábrica por un importe total de 80,4 millones de Euros a Gridpan Invest, S.L., sociedad participada 100% por Scranton Enterprises, B.V., accionista de Grifols, S.A. (véase nota 32). Dos de las propiedades fueron vendidas junto con sus correspondientes créditos hipotecarios, cuyo importe ascendía a un total 53,5 millones de Euros.

Como resultado de la operación, el Grupo realizó una pérdida neta de 7,4 millones de Euros en el ejercicio 2011, que incluía la comisión de intermediación de una empresa vinculada por importe de 2 millones de Euros. Los precios pagados por las propiedades se establecieron en función de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

Al mismo tiempo, se firmaron contratos de arrendamiento operativo con la compañía Gridpan Invest, S.L. para las propiedades anteriormente citadas, siendo los principales términos de estos contratos los siguientes:

- Periodo inicial obligatorio de cinco años,
- La renta se estableció según precio de mercado y se revisará anualmente, en función de la variación porcentual del Índice de Precios al Consumo español (IPC),
- Prórrogas automáticas por periodos de cinco años salvo comunicación expresa de cualquiera de las partes con una antelación de seis meses.
- Compensación por parte del arrendador en el momento de abandono de las instalaciones por aquellos activos en los que Grifols haya invertido en las instalaciones, en caso de que aún tengan valor y no puedan ser recuperados por Grifols.

Asimismo, el Grupo firmó una opción de compra a título gratuito sobre las acciones de Gridpan Invest, S.L. a ejercitar entre el 10 de mayo de 2016 y el 10 de mayo de 2017. El precio de ejercicio será determinado por tasadores independientes a valor de mercado en la fecha de ejercicio.

El gasto de arrendamiento en el que ha incurrido el Grupo en el ejercicio 2013 vinculado a estos contratos ascendió a 8.210 miles de Euros (8.020 miles de Euros durante el ejercicio 2012), cantidad que se correspondía íntegramente con los pagos mínimos acordados contractualmente.

#### (ii) Venta de propiedades y maquinaria y otras instalaciones en Estados Unidos y posterior arrendamiento

##### *Los Angeles, CA, USA*

El 9 de junio de 2011 el Grupo firmó varios contratos para la venta y arrendamiento de una planta de producción ubicada en Los Angeles, CA, USA con la correspondiente maquinaria y otras instalaciones a los inversores institucionales California Biogrif 330, LP y LA 300 Biological Financing, LP, respectivamente. Asimismo, el Grupo firmó un contrato de arrendamiento con el mismo arrendador por un periodo de 99 años sobre el terreno en el que está construida la planta vendida. La cantidad abonada por la venta de la planta ascendió a 35,4 millones de dólares (24,6 millones de Euros) mientras que el precio de venta de la maquinaria y otras instalaciones se estableció en 23,8 millones de dólares (16,5 millones de Euros).

El arrendamiento de la planta se consideró como operativo mientras que el arrendamiento de la maquinaria y otras instalaciones se consideró financiero, teniendo en cuenta las condiciones de la opción de compra. Como resultado de la venta de la planta, el Grupo registró una pérdida neta de 2,4 millones de dólares en el ejercicio 2011 (1,3 millones de Euros), principalmente debido a los gastos en los que incurrió el Grupo durante la operación.

Los principales términos del contrato de arrendamiento operativo sobre la planta son los siguientes:

- Periodo inicial obligatorio de veinte años.
- La renta se estableció según precio de mercado y se incrementará anualmente un 3%. El primer día del

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

sexto año las rentas restantes hasta el año número veinte se abonarán por adelantado.

- Opción de renovación por un periodo de diez años a discreción del Grupo Grifols.
- Concesión de opciones de compra durante el sexto año y en el año veinte, a precio de mercado que será determinado por tasadores independientes.

Los principales términos del contrato de arrendamiento financiero sobre la maquinaria y otras instalaciones son: un periodo obligatorio de 5 años y sesenta (60) mensualidades de 529 miles de dólares (369 miles de Euros). El contrato de arrendamiento no es prorrogable y prevé la recompra de la maquinaria y otras instalaciones una vez finalizado el plazo por 1 dólar.

El gasto de arrendamiento en el que ha incurrido el Grupo en el ejercicio 2013 vinculado con los contratos de arrendamiento operativos ascendió a 1.812 miles de Euros (1.878 miles de Euros durante el ejercicio 2012), cantidad que se correspondía íntegramente con los pagos mínimos acordados contractualmente.

### *Carolina del Norte, NC, USA*

El 29 de diciembre de 2011, el Grupo firmó varios contratos para la venta y arrendamiento posterior de ciertos edificios e instalaciones en construcción (conjuntamente denominados “New Fractionation Facility” o “NFF”), ubicados en Clayton, Carolina del Norte (Estados Unidos), a la empresa vinculada Scranton Enterprises USA, Inc, (en adelante “Scranton”) (ver nota 32).

El precio de venta ascendió a 199 millones de dólares (152 millones de Euros), el cobro de los cuales se realizó de la siguiente forma:

- En el mes de diciembre de 2011 el Grupo cobró 115 millones de dólares (88 millones de Euros).
- En el mes de junio de 2012, el Grupo cobró la totalidad del importe pendiente por un total de 84 millones de dólares (67 millones de Euros).

Como resultado de la operación, el Grupo registró una pérdida neta de 12,1 millones de dólares (8,9 millones de Euros) en el ejercicio 2011 principalmente debida a los gastos de intermediación pagados a una sociedad vinculada por importe de 10 millones de dólares.

Los principales términos del contrato de arrendamiento operativo del inmueble son los siguientes:

- Periodo inicial obligatorio de arrendamiento: ocho años
- La renta anual se estableció en un mínimo de 20,5 millones de dólares, sujeta a los incrementos anuales por la inflación.
- Posibilidad de renovación y prórroga del contrato por cinco años a opción de Grifols.
- Prórrogas automáticas por periodos de cinco años salvo comunicación expresa por cualquiera de las partes con una antelación de seis meses.
- Compensación por parte del arrendador en el momento de abandono de las instalaciones por aquellos activos en los que Grifols haya invertido en las instalaciones, en caso de que aún tengan valor y no puedan ser recuperados por Grifols.
- A solicitud de Scranton Enterprises USA Inc., Grifols deberá presentar una garantía por un importe de 25 millones de dólares en efectivo o en aval bancario.

Los principales términos del contrato de arrendamiento del terreno en el que se encuentra ubicado el edificio NFF son los siguientes:

- Periodo inicial de arrendamiento: 99 años
- La renta anual se ha establecido en un mínimo de 1 dólar al año.

Asimismo el Grupo firmó una opción de compra sobre las acciones de Scranton Investments, B.V., accionista de Scranton Enterprises USA, Inc. cuyo coste ascendió a 4 millones de dólares (véase nota 11), ejercitable en la fecha de obtención de la licencia por parte de la Food and Drug Administration (FDA), a los cinco y diez años desde la obtención de dicha licencia, así como a la fecha de cancelación del contrato de arrendamiento. El precio de ejercicio de dicha opción será variable en función del valor de mercado determinado en la fecha de

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

ejercicio.

El gasto de alquiler en el que ha incurrido el Grupo en el ejercicio 2013 vinculado con los contratos de arrendamiento operativos ascendió a 15.811 miles de Euros (16.037 miles de Euros en el ejercicio 2012), cantidad que se correspondía íntegramente con los pagos mínimos acordados contractualmente.

### g) Deterioro de valor

Se ha realizado un análisis de deterioro de una de las UGEs incluidas en el segmento hospital debido a la disminución de sus resultados sin que se haya puesto de manifiesto un deterioro. El importe recuperable de dicha UGE se ha determinado en base al valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros a cinco años aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de la UGE se extrapolan usando una tasa de descuento antes de impuestos del 10,4% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 2%.

### (10) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre 2013 y 2012 es como sigue:

	% de la participación	Miles de Euros	
		2013	2012
Nanotherapix, S.L.	51,00%	1.354	1.387
VCN Bioscience, S.L.	40,00%	802	1.179
Aradigm Corporation	35,00%	21.002	0
TiGenix N.V.	21,30%	12.443	0
Mecwins, SL	25,00%	164	0
		<u>35.765</u>	<u>2.566</u>

El Grupo ha determinado que tiene influencia significativa en estas inversiones y no ha considerado ninguna de ellas como materialmente significativas.

Un resumen agregado del impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de resultado global consolidados es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Resultado:		
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidadas	(1.165)	(1.407)
Otro resultado Global Consolidado	(359)	0
	<u>(1.524)</u>	<u>(1.407)</u>

### Aradigm Corporation

Con fecha 20 de mayo de 2013 el Grupo anunció la suscripción de un contrato de licencia exclusiva de ámbito mundial con Aradigm Corporation para el desarrollo y comercialización de Pulmaquin condicionado a la suscripción de un incremento de capital por parte de Grifols, S.A.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 27 de agosto de 2013, el Grupo adquirió una participación del 35% en Aradigm Corporation, por un importe total de 26 millones de dólares (20,6 millones de Euros), y, en consecuencia, ha entrado en vigor el contrato de licencia exclusiva de ámbito mundial para desarrollo y comercialización de Pulmaquin y Lipoquin.. Todas las acciones tienen los mismos derechos de voto y económicos.

Aradigm tiene su sede central en Hayward, California, y sus acciones cotizan en el mercado OTC BB del NASDAQ.

Pulmaquin y Lipoquin son formulaciones de ciprofloxacino para inhalación para el tratamiento de enfermedades respiratorias severas, incluyendo la bronquiectasia no asociada a fibrosis quística. Aradigm ha completado la fase 2b de ensayos clínicos con Pulmaquin y Lipoquin en pacientes con bronquiectasia.

Aradigm ha obtenido la designación de “Orphan Drug” para liposomal ciprofloxacina para la fibrosis quística para EE.UU. y la U.E. y para la combinación de liposomal con ciprofloxacina y sin ciprofloxacina para la bronquiectasia en EE.UU.

Grifols y Aradigm han acordado que se inicien los ensayos clínicos de fase III para el tratamiento de la bronquiectasia (BE) con Pulmaquin y Lipoquin.

Pulmaquin complementará la actividad de la línea de pulmonología de Grifols.

Grifols será el responsable de los gastos de desarrollo y de los gastos clínicos para las indicaciones de bronquiectasia hasta un máximo de 65 millones de dólares. Aradigm tendrá derecho a recibir de Grifols hasta 25 millones de dólares de forma escalonada, ligados al cumplimiento de determinados hitos en el desarrollo del producto. Grifols será el responsable de las actividades comerciales y satisfará a Aradigm un royalty en base a las ventas mundiales. En relación con este acuerdo, Grifols ha pagado un importe de 13 millones de dólares (9 millones de euros) como pago inicial por derechos de licencias. Este pago ha sido capitalizado como “Otros activos intangibles” a 31 de diciembre de 2013.

La adquisición de Aradigm ha sido registrada como “inversión contabilizada por el método de la participación” debido a que Grifols no controla ni las decisiones sobre las actividades relevantes ni a los órganos de gobierno de la compañía.

### **TiGenix N.V.**

Con fecha 19 de noviembre de 2013, la sociedad del Grupo Gri-Cel, S.A. ha adquirido el 21,3%, mediante la suscripción de una ampliación de capital con exclusión del derecho de suscripción preferente, de la empresa biotecnológica TiGenix N.V. (en adelante TiGenix), sociedad cotizada en NYSE Euronext Bruselas (TIG), con sede en Lovaina y centros en Madrid y Sittard-Geleen (Países Bajos).

TiGenix es el accionista al 100% de TiGenix, S.A. (antes Cellerix, S.A.), compañía dedicada a la investigación y desarrollo de células madre derivadas del tejido adiposo. En este momento se está llevando a cabo, en fase avanzada, un ensayo clínico en Fase III para el tratamiento de fistulas perianales complejas en pacientes con enfermedad de Crohn (“Cx601”), que cuenta con la designación de “Orphan Drug” de la Agencia Europea de Medicamento.

El acuerdo con TiGenix prevé el nombramiento de dos consejeros por parte de Grifols y un derecho preferente para negociar el desarrollo y comercialización de cualquier producto titularidad de TiGenix (con excepción de ChondroCelect).

El precio pagado por el 21,30% del capital de TiGenix es de 12 millones de Euros.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (11) Activos Financieros

La composición de los activos financieros no corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	3.414	3.203
Derivados no corrientes (nota 31)	3.155	4.502
Créditos a terceros	4.962	5.420
Créditos a empresas asociadas (nota 32)	300	0
Otros activos financieros no corrientes (nota 9 (f) ii)	3.365	3.401
<b>Total activos financieros no corrientes</b>	<b>15.196</b>	<b>16.526</b>

El saldo al cierre del ejercicio de créditos a terceros incluye principalmente tres préstamos hipotecarios concedidos a los propietarios de varios centros de plasma con una duración de 20 años a un tipo fijo y con garantía hipotecaria y personal.

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Depósitos y fianzas	232	192
Créditos con empresas asociadas (nota 32)	700	0
Créditos a terceros corrientes	268	268
<b>Total otros activos financieros corrientes</b>	<b>1.200</b>	<b>460</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (12) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Comerciales	97.945	95.845
Materias primas y aprovisionamientos	280.535	342.536
Productos en curso y semiterminados	317.155	372.520
Productos terminados	283.197	232.484
	978.832	1.043.385
Menos, provisión por deterioro de existencias	(31.919)	(44.741)
	946.913	998.644

El movimiento de la provisión por depreciación de existencias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo a 1 de enero	44.741	35.542
Dotaciones netas del ejercicio	(10.030)	13.019
Combinación de negocios	0	4.036
Cancelaciones netas del ejercicio	(528)	(8.567)
Diferencias de conversión	(2.264)	711
Saldo a 31 de diciembre	31.919	44.741

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (13) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Cientes por ventas y prestación de servicios	401.531	378.821
Provisión por insolvencias (nota 31)	(15.994)	(12.799)
<b>Cientes por ventas y prestación de servicios</b>	<b>385.537</b>	<b>366.022</b>
Deudores varios	15.480	20.272
Deudores asociadas (nota 32)	27	26
Personal	324	315
Anticipos para inmovilizaciones	590	147
Otros Anticipos	3.304	5.506
Hacienda Pública deudora por IVA	12.541	14.101
Otras entidades públicas	4.245	3.466
<b>Otros deudores</b>	<b>36.511</b>	<b>43.833</b>
<b>Activos por impuesto corriente</b>	<b>43.533</b>	<b>37.318</b>
	<b>465.581</b>	<b>447.173</b>

#### Cientes por ventas y prestación de servicios

A finales de junio 2012, el Grupo cobró del Gobierno de España un importe de 157 millones de Euros correspondientes a cuentas a cobrar con la Seguridad Social de los cuales un total de 109 millones de Euros correspondían a derechos de crédito previamente vendidos a una institución financiera.

El Gobierno de España impuso la condición de que los intereses adeudados por la seguridad social debían ser condonados, para cobrar el principal de las cuentas a cobrar. El Grupo reconoció una pérdida de aproximadamente 11,6 millones de Euros correspondientes a los intereses reclamados a la Seguridad Social que fueron condonados y que se registraron en el epígrafe de resultado financieros del ejercicio 2012.

#### Otros deudores

Durante los ejercicios 2013 y 2012 algunas de las sociedades españolas del Grupo Grifols han suscrito contratos de compraventa sin recurso con algunas entidades financieras de derechos de crédito ante diversas Administraciones Públicas. En algunos de estos contratos, el Grupo recibe un pago inicial del precio, que suele aproximarse al 90% del nominal de los derechos de crédito enajenados menos los gastos asociados a la compra-venta. El precio aplazado (equivalente al resto del nominal cedido) se cobra en función del momento en que la entidad financiera cobre de los clientes públicos el nominal (o los intereses, si el cobro se produce con posterioridad a los 36 meses en función de lo estipulado en cada contrato en particular) de los derechos de crédito y este importe figura en el balance como saldo deudor con la Entidad Financiera. El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) supone un importe de 6.463 miles de Euros a 31 de diciembre de 2013 (6.132 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012), el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas. El pago inicial del precio por parte de la Entidad Financiera, se efectúa en el momento de la compraventa, por lo que para esta parte del nominal del derecho de crédito se ha transferido el riesgo de mora. El Grupo ha transferido el riesgo de crédito y el control de los derechos de crédito a algunas entidades financieras y en

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

consecuencia el Grupo ha dado de baja de su balance el activo transferido debido a que no se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, habiéndose cedido el control.

Asimismo, algunas sociedades extranjeras del Grupo han suscrito contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso con diversas entidades financieras.

El importe total de los derechos de crédito sin recurso durante el ejercicio 2013, cuya titularidad ha sido cedida a instituciones financieras en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 244 millones de Euros (197 millones de Euros durante el ejercicio 2012).

El coste financiero de dichas operaciones para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 6.972 miles de Euros que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de 2013 (7.406 miles de Euros en el ejercicio 2012) (véase nota 27).

El detalle de saldos con vinculadas se encuentra en la nota 32.

### (14) Otros Activos Corrientes

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Gastos anticipados servicios profesionales	5.262	5.436
Gastos anticipados seguros	3.110	4.063
Gastos anticipados arrendamientos	3.704	2.357
Otros gastos anticipados	5.113	3.104
Total otros activos corrientes	17.189	14.960

### (15) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Imposiciones a corto plazo	283.546	296.437
Caja y bancos	425.231	176.890
Total Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	708.777	473.327

Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha registrado las siguientes operaciones que no han supuesto un uso de efectivo y/o equivalentes:

- Opciones de compra y venta relacionadas con la adquisición de Progenika Biopharma, S.A. (ver nota 3 (a)).
- Préstamo de acciones Clase B con sociedad vinculada (ver nota 16).
- Emisión nuevas acciones el 4 enero de 2013 (ver nota 16).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (16) Patrimonio Neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

#### (a) Capital suscrito

Con fecha 4 de diciembre de 2012, los accionistas de Grifols aprobaron una ampliación de capital social mediante la emisión con cargo a reservas voluntarias de 16.328.212 nuevas acciones sin derecho a voto de clase B. Dicha emisión fue elevada a público el 4 de enero de 2013 y las acciones han quedado emitidas a negociación en las cuatro Bolsas Españolas y en el Sistema de Interconexión Bursátil el 14 de enero de 2013.

Con fecha 16 de abril de 2013, Grifols ha aumentado el capital social mediante la emisión y puesta en circulación de 884.997 acciones sin voto de clase B, de 0,10 Euros de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 23,02 Euros por acción. En consecuencia, la ampliación de capital ha ascendido a 20.461 miles de Euros, de los cuales 88 miles de Euros corresponden a nominal y 20.373 miles de Euros a prima de emisión. El Consejo de Administración ha acordado suprimir totalmente el derecho de suscripción preferente en el presente aumento de capital.

La ampliación de capital mencionada anteriormente ha permitido a Grifols devolver al prestamista las acciones sin voto prestadas para cumplir el compromiso con los vendedores de Progenika en virtud del Préstamo de Acciones firmado en Febrero de 2013 (véase nota 3 (a) y apartado (d) de esta nota y nota 32).

A 31 de diciembre de 2013, el capital social de la Sociedad asciende a 119.603.705 Euros y está compuesto por:

- Acciones Clase A: 213.064.899 acciones de 0,50 Euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la Sociedad.
- Acciones Clase B: 130.712.555 de 0,10 Euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son acciones sin voto con los derechos preferentes establecidos en los estatutos de la Sociedad

Las principales características de las acciones Clase B son:

- Cada acción Clase B da derecho a su titular a recibir un dividendo preferente mínimo anual con cargo a los beneficios distribuibles de cada ejercicio igual a 0,01 Euros por acción Clase B, si el dividendo preferente correspondiente a todas las acciones Clase B que estuviesen emitidas no excede del importe de los beneficios distribuibles obtenidos por la Sociedad en dicho ejercicio y siempre que se hubiese aprobado una distribución de dividendos por parte de la Junta General de Accionistas. El dividendo preferente no es acumulativo si no se hubiesen obtenido beneficios distribuibles suficientes en el periodo.
- Cada acción Clase B da derecho a su titular a recibir, además del dividendo preferente, los mismos dividendos y otros repartos o distribuciones que una acción ordinaria de Grifols.
- Cada acción Clase B da derecho a su titular a obtener su rescate en ciertos casos, si se ha producido una oferta pública de adquisición por la totalidad o parte de las acciones de la sociedad excepto si los titulares de las acciones Clase B hubiesen tenido derecho a participar en esa oferta de la misma forma y en los mismos términos que los titulares de las Acciones clase A. Las condiciones de rescate reflejadas en los estatutos de la Sociedad, limitan el importe que se puede rescatar a que existan suficientes reservas distribuibles y limitan el porcentaje de acciones a rescatar en función de las acciones ordinarias a las que se refiere la oferta.
- Cada acción Clase B tiene el derecho de recibir, antes de que se pague importe alguno a los titulares de las acciones Ordinarias, en caso de disolución y liquidación de la Sociedad, una cantidad igual a la suma de (i) el valor nominal de la acción Clase B, y (ii) la prima de emisión desembolsada para la emisión de esa acción Clase B. Cada acción Clase B da derecho a su titular a recibir, además de la cuota de liquidación preferente, la misma cuota de liquidación que se satisfaga respecto de una acción ordinaria.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las mismas.

Desde el 23 de julio de 2012, los ADS (American Depositary Share) representativos de las acciones Clase B (acciones sin voto) de Grifols tienen un ratio de cambio en relación a las acciones Clase B, de 1 a 1, es decir 1 ADS representa 1 acción de Clase B. El ratio anterior era de 2 ADS por acción de Clase B.

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, no hay participaciones que representen más de un 10% del total capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	Porcentaje de participación	
	2013	2012
Capital Research and Management Company	9.98%	9.98%
Otros	90.02%	90.02%
	100.00%	100.00%

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el número de acciones en circulación es igual al total de acciones de la compañía menos las acciones propias.

El movimiento de las acciones en circulación durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

	Acciones Clase A	Acciones Clase B
Saldo al 1 de enero de 2012	212.906.573	113.483.514
(Adquisición) / Enajenación Acciones Propias	0	(250)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	212.906.573	113.483.264
	(nota 16 (d))	

El movimiento de las acciones en circulación durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	Acciones Clase A	Acciones Clase B
Saldo al 1 de enero de 2013	212.906.573	113.483.264
Ampliación de capital con cargo a reservas	0	17.213.209
(Adquisición) / Enajenación Acciones Propias	158.326	15.429
Saldo al 31 de diciembre de 2013	213.064.899	130.711.902
	(nota 16 (d))	

### (b) Prima de emisión

El movimiento de la prima de emisión se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (c) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 31 de diciembre de 2013, un importe de 49.601 miles de Euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (33.097 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) (véase nota 8) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

En febrero de 2013, una empresa vinculada prestó al Grupo 884.997 acciones clase B por un valor razonable de 18 millones de Euros, que han sido utilizadas para adquirir Progenika (véase nota 3 (a)). En virtud del préstamo de acciones clase B, el Grupo tenía el compromiso de devolver el mismo número de acciones clase B el 31 de diciembre de 2013 o con anterioridad a dicha fecha. El 16 de abril de 2013, el capital social ha incrementado por un importe nominal de 88.499,70 Euros lo que ha permitido a Grifols devolver al prestamista las acciones sin voto.

En mayo de 2013, Araclon Biotech, S.L ha realizado una ampliación de capital por importe de 7 millones de Euros, de los cuales 6,9 millones de Euros han sido suscritos por el Grupo. En consecuencia, el Grupo ha incrementado su participación del 51% al 61,1%. La diferencia entre la ampliación de capital realizada por el Grupo y las participaciones no dominantes ha sido registrada como una disminución en reservas de 2,8 millones de Euros.

En noviembre de 2013 la Sociedad ha procedido a la venta de 4.402.986 de acciones propias (“ADSs”) obteniendo un beneficio de 11,2 millones de Euros que ha sido registrado en reservas.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, en este epígrafe de balance se encuentran registradas las reservas de revalorización de la primera aplicación a las NIIF-UE y la reserva legal de determinadas compañías del Grupo.

#### Reserva legal

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

A 31 de diciembre de 2013 la reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 23.576 miles de Euros (21.323 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

La disposición del saldo de las reservas legales de las sociedades españolas está sujeta a la misma normativa vigente aplicable a la Sociedad y a 31 de diciembre de 2013 el saldo de reserva legal de las otras sociedades españolas asciende a 2.113 miles de Euros (2.106 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

Otras sociedades extranjeras del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y 2012 tienen un saldo de reserva legal que asciende a 587 miles de Euros.

### (d) Acciones Propias

El movimiento de las acciones propias de Clase A durante el ejercicio 2012 es el siguiente:



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	<u>Nº de acciones de Clase A</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	158.326	1.927
Adquisiciones Clase A	210.257	5.192
Enajenaciones Clase A	(210.257)	(4.061)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>158.326</u>	<u>3.058</u>

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el ejercicio 2012 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones de Clase B</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	15.832	0
Adquisiciones Clase B	250	2
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>16.082</u>	<u>2</u>

El movimiento de las acciones propias de Clase A durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones de Clase A</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	158.326	3.058
Adquisiciones Clase A	448.802	11.040
Bajas Clase A	(607.128)	(14.098)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>0</u>	<u>0</u>

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones de Clase B</u>	<u>Miles de euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	16.082	2
Adquisiciones Clase B en efectivo	6.177.372	127.788
Adquisiciones Clase B no efectivo	884.997	17.744
Enajenaciones Clase B en efectivo	(5.307.804)	(107.329)
Enajenaciones Clase B no efectivo	(1.769.994)	(38.205)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>653</u>	<u>0</u>

Con fecha 11 de marzo de 2013 Grifols S.A adquirió 4.402.986 de sus American Depositary Shares (“ADSs”) procedentes de varios fondos gestionados por Cerberus Capital Management, L.P y/o sus entidades afiliadas de asesoramiento por un total de 88,9 millones de Euros (118,9 millones de US Dollars, o 27 US Dollars por ADS). Originalmente Grifols emitió las ADSs a Cerberus en junio de 2011, en relación a la adquisición de Talecris Biotherapeutics Corp. Cerberus era el mayor accionista de Talecris. En noviembre de 2013 se

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

procedió a la venta de los 4.402.986 “ADSs” obteniendo un beneficio de 11,2 millones de Euros que ha sido registrados en reservas.

Las adquisiciones en efectivo de las acciones clase B incluyen asimismo la compra a los accionistas vendedores de Progenika de las acciones de clase B tras la utilización por parte de Grifols de la opción de efectivo que se les ha otorgado por valor de 18.399 miles de Euros. Este importe se ha considerado efectivo para actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

Por último, las adquisiciones en efectivo incluyen también la adquisición de acciones de clase B emitidas el 16 de abril de 2013 y suscritas por una entidad financiera (véase el apartado a) de esta nota).

Las adquisiciones y las enajenaciones de acciones de clase B no realizadas en efectivo incluyen el préstamo de acciones con una parte vinculada (nota 32). En las enajenaciones posteriores se incluyen las acciones de clase B canjeadas como contrapartida de la adquisición de Progenika Biopharma, S.A. (notas 3 (a) y 15).

El efectivo obtenido en las bajas de las acciones Clase A y B asciende a 15.286 y 119.903 miles de Euros, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad dominante mantenía acciones propias de clase A y B equivalentes al 0,05% del capital. A 31 de diciembre de 2013 la sociedad dominante no mantiene acciones propias.

### (e) Distribución de resultados

Los resultados de Grifols, S.A. y de las sociedades dependientes serán aplicados en la forma en que lo acuerden las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Grifols no podrá distribuir dividendos siempre que el ratio de apalancamiento (deuda financiera neta / EBITDA ajustado) sea superior a 4,5.

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante Grifols, S.A. del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, así como la distribución aprobada de los resultados del ejercicio 2012, es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Reserva Legal	344	2.254
Reserva Voluntaria	29.189	48.808
Dividendo Preferente	1.307	1.307
Dividendo a cuenta	68.755	0
Dividendo	68.756	0
Resultado de la Sociedad dominante	168.351	52.369

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el ejercicio de 2013:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	2013		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias (dividendo a cuenta)	40%	0,2	42.612
Acciones sin voto (dividendo a cuenta)	200%	0,2	26.143
Acciones sin voto (dividendo preferente)	10%	0,01	1.307
Total dividendos Pagados			<u>70.062</u>

El 24 de mayo de 2013, la Junta General Ordinaria de accionistas de Grifols ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del 2013, de 0,20 Euros por cada acción de Clase A y B, registrando un total de 68.755 miles de Euros como dividendo a cuenta.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

El estado contable previsional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone en el Anexo V.

El 24 de mayo de 2013, la Junta General de accionistas de Grifols ha acordado la distribución de un dividendo preferente de 0,01 Euros por cada una de las acciones sin voto de Clase B.

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

### (f) Operaciones de cobertura de flujos de efectivo

En junio y octubre de 2011 y al objeto de cubrir el riesgo de variación del tipo de interés relacionado con la deuda senior, Grifols contrató permutas de tipo de interés con un nominal inicial de 1.550 millones de dólares y 100 millones de Euros, respectivamente, permutando el tipo de interés variable a fijo. El Grupo ha registrado estos derivados financieros como cobertura de flujos de efectivo (véanse notas 5 (a) y 31).

El importe total de la ineffectividad de las coberturas de los flujos de efectivo que ha sido reconocido como ingresos y gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado) en el ejercicio 2013 asciende a 1.015 miles de Euros (226 miles de Euros en el ejercicio 2012).

## (17) Ganancias por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	2013	2012
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	345.551	256.686
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	340.505.298	342.701.194
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	1,01	0,75

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación (básicas y diluidas) se ha determinado como sigue:

	nº de acciones	
	2013	2012
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	342.708.823	342.709.051
Efecto de las acciones emitidas	627.984	0
Efecto de la autocartera	(2.831.509)	(7.857)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	340.505.298	342.701.194

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales. A 31 de diciembre de 2013 y 2012, las ganancias por acciones básicas y diluidas son coincidentes al no existir efectos de dilución potenciales.

### (18) Participaciones No Dominantes

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 2012
	Saldo 2011	Adiciones	Combinaciones de negocios / Alta perímetro	Bajas	Diferencias de conversión	
Grifols (Thailand) Pte Ltd	1.770	22	0	(59)	28	1.761
Grifols Malaysia Sdn Bhd	717	(16)	0	0	12	713
Araclon Biotech, S.A.	0	(1.316)	2.188	0	0	872
Medion Grifols Diagnostic AG	0	23	0	0	5	28
GRI-CEI S/A Productos para transfusao	0	(22)	679	0	(58)	599
	2.487	(1.309)	2.867	(59)	(13)	3.973

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

	Miles de Euros						Saldo 2013
	Saldo 2012	Adiciones	Combinaciones de negocios / Alta perímetro	Ampliaciones de capital	Bajas	Diferencias de conversión	
Grifols (Thailand) Pte Ltd	1.761	(18)	0	0	(6)	(183)	1.554
Grifols Malaysia Sdn Bhd	713	74	0	0	0	(86)	701
Araclon Biotech, S.A.	872	(2.955)	0	2.895	0	0	812
Medion Grifols Diagnostic AG	28	(309)	0	0	0	(1)	(282)
GRI-CEI S/A Productos para transfusao	599	(5)	0	1.547	0	(420)	1.721
Progenika Biopharma, S.A.	0	14	1.093	0	0	8	1.115
Brainco Biopharma, S.L.	0	(283)	664	0	0	0	381
Abyntek Biopharma, S.L.	0	(15)	(45)	0	0	0	(60)
	<b>3.973</b>	<b>(3.497)</b>	<b>1.712</b>	<b>4.442</b>	<b>(6)</b>	<b>(682)</b>	<b>5.942</b>

(nota 3 (a))

### (19) Subvenciones

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Subvenciones de capital	5.977	4.826
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)	1.057	1.029
	<b>7.034</b>	<b>5.855</b>

“Subvenciones de Capital” presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Importe total de la subvención :		
Ejercicios anteriores	10.351	6.144
Ejercicio actual	1.864	4.207
	<b>12.215</b>	<b>10.351</b>
Menos, ingresos reconocidos :		
En ejercicios anteriores	(5.309)	(4.781)
En el ejercicio	(558)	(528)
	<b>(5.867)</b>	<b>(5.309)</b>
Diferencias de conversión	(371)	(216)
	<b>5.977</b>	<b>4.826</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

“Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)” corresponde al tipo de interés implícito en los créditos concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología al no devengar éstos intereses.

El movimiento en el ejercicio 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	<b>Saldo 2011</b>	Adiciones	Traspaso a Resultados	<b>Saldo 2012</b>
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)	208	1.255	(434)	1.029

El movimiento en el ejercicio 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	<b>Saldo 2012</b>	Adiciones	Traspaso a Resultados	<b>Saldo 2013</b>
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)	1.029	600	(572)	1.057

### (20) Provisiones

La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de Euros	
<b>Provisiones no corrientes (a)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Provisiones por pensiones y similares	2.595	2.049
Otras provisiones	1.607	1.299
Provisiones no corrientes	4.202	3.348

	Miles de Euros	
<b>Provisiones corrientes (b)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Provisiones por operaciones de tráfico	51.459	55.139
Provisiones corrientes	51.459	55.139

#### (a) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de provisiones por pensiones y similares incluye principalmente una provisión realizada por ciertas sociedades dependientes extranjeras en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2012 es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros					<b>Saldo 2012</b>
	<b>Saldo 2011</b>	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones no corrientes	11.052	(695)	(470)	(6.641)	102	3.348
	11.052	(695)	(470)	(6.641)	102	3.348

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2013 es como sigue:

	Miles de Euros				<b>Saldo 2013</b>
	<b>Saldo 2012</b>	Dotación Neta	Cancelaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones no corrientes	3.348	1.776	(854)	(68)	4.202
	3.348	1.776	(854)	(68)	4.202

### (b) Provisiones corrientes

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2012 es como sigue:

	Miles de Euros						
	<b>Saldo 2011</b>	Combinación de Negocios	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	<b>Saldo 2012</b>
Provisiones por Operaciones de Tráfico	81.112	773	(2.158)	(37.758)	12.601	569	55.139
	81.112	773	(2.158)	(37.758)	12.601	569	55.139

(nota 3 (d))

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2013 es como sigue:

	Miles de Euros					
	<b>Saldo 2012</b>	Combinación de Negocios	Dotación Neta	Cancelaciones	Diferencias de conversión	<b>Saldo 2013</b>
Provisiones por Operaciones de Tráfico	55.139	37	418	(2.050)	(2.085)	51.459
	55.139	37	418	(2.050)	(2.085)	51.459

(nota 3 (a))

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (21) Pasivos financieros

Esta nota proporciona información acerca de las condiciones contractuales de los pasivos financieros del Grupo, que están valorados a coste amortizado, excepto los derivados financieros que se valoran a valor razonable. Para mayor información acerca de la exposición al riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, y riesgo de liquidez, y los valores razonables de los pasivos financieros, véase nota 31.

El detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Pasivos financieros	Miles de Euros	
	2013	2012
Obligaciones no corrientes (a)	717.590	727.608
Deuda Senior Asegurada (b)	1.677.607	1.807.339
Otros créditos (b)	30.680	33.449
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	12.099	17.592
Derivados Financieros (Nota 31)	68.033	93.515
Otros pasivos financieros no corrientes (e)	47.202	11.316
<b>Total Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>2.553.211</b>	<b>2.690.819</b>
Obligaciones corrientes (a)	72.629	42.968
Deuda Senior Asegurada (b)	112.422	83.659
Otros créditos (b)	56.568	55.703
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	7.087	7.005
Otros pasivos financieros corrientes (e)	9.438	6.243
<b>Total Pasivos financieros corrientes</b>	<b>258.144</b>	<b>195.578</b>

#### (a) Obligaciones

Con fecha 13 de enero de 2011, el Grupo cerró su emisión prevista de bonos corporativos senior no asegurados (High Yield Senior Unsecured Notes) por importe de 1.100 millones de dólares, con vencimiento a siete años (2018) y un cupón anual del 8,25%. Esta emisión, conjuntamente con la financiación sindicada, permitió al Grupo obtener los fondos necesarios para el pago por la adquisición de Talecris (ver nota 3 (d)) con fecha 2 de junio de 2011. En Noviembre de 2011, el Grupo registró los bonos corporativos en la Securities Exchange Commission (SEC) mediante el formulario F4.

Con fecha 2 de junio de 2011, y de acuerdo a los requisitos del nuevo contrato de crédito (Credit agreement), el Grupo canceló los bonos corporativos por un total de 600 millones de dólares y traspasó a resultado todos los costes de transacción asociados. Los costes de cancelación de los bonos corporativos ascendieron a 112 millones de Euros. Dichos costes fueron incluidos como costes de la transacción debido a que era un requisito necesario para obtener la nueva financiación. Estos costes, junto con otros gastos derivados de la emisión de la deuda (“underwriting fees”, “ticking fees”, “closing fees”, etc...) fueron diferidos como costes de transacción y serán traspasados a resultado de acuerdo al tipo de interés efectivo.

Los costes de financiación no amortizados de los bonos corporativos senior no asegurados ascienden a 80 millones de Euros a 31 de diciembre de 2013 (106 millones de Euros a 31 de diciembre de 2012).



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Un detalle del movimiento de los bonos corporativos a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo vivo inicial a 01/01/12	Diferencias de conversión	Saldo vivo final a 31/12/12
Bonos corporativos Senior no asegurados (Valor nominal)	850.143	(16.431)	833.712
<b>Total</b>	<b>850.143</b>	<b>(16.431)</b>	<b>833.712</b>

Un detalle del movimiento de los bonos corporativos a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo vivo inicial a 01/01/13	Diferencias de conversión	Saldo vivo final a 31/12/13
Bonos corporativos Senior no asegurados (Valor nominal)	833.712	(36.090)	797.622
<b>Total</b>	<b>833.712</b>	<b>(36.090)</b>	<b>797.622</b>

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 en el epígrafe de obligaciones corrientes se incluye una emisión de pagarés al portador dirigidos a empleados del Grupo con el siguiente detalle:

2012							
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal por pagaré (Euros)	Tipo de interés	Pagarés suscritos (Miles de Euros)	Recompras o reembolsos (Miles de Euros)	Intereses pendientes de devengo (Miles de Euros)	
Emisión de pagarés al portador	04/05/12	04/05/13	3.000	5,00%	14.703	(156)	(238)
2013							
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal por pagaré (Euros)	Tipo de interés	Pagarés suscritos (Miles de Euros)	Recompras o reembolsos (Miles de Euros)	Intereses pendientes de devengo (Miles de Euros)	
Emisión de pagarés al portador	04/05/13	04/05/14	3.000	5,00%	43.830	2.115	(733)

### (b) Deudas con entidades de crédito

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Crédito	Miles de Euros									
	2013					2012				
	Moneda	Tipo de interés	Fecha concesión	Fecha vencimiento	Importe concedido	Importe en libros	Importe concedido	Importe en libros	Importe concedido	Importe en libros
Deuda Senior Tramo A	Euros	Euribor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2016	220.000	143.000	220.000	220.000	176.000	176.000
Deuda Senior Tramo B	Euros	Euribor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2017	200.000	194.000	200.000	200.000	196.000	196.000
Deuda Senior Tramo A	Dólares	Libor + 3,25%	23/11/2010	01/06/2016	435.066	282.793	454.752	454.752	363.802	363.802
Deuda Senior Tramo B	Dólares	Libor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2017	1.232.688	1.184.831	1.288.464	1.288.464	1.255.116	1.255.116
<b>Total Deuda Senior</b>					<b>2.087.754</b>	<b>1.804.624</b>	<b>2.163.216</b>	<b>2.163.216</b>	<b>1.990.918</b>	<b>1.990.918</b>
Revolving Credit	Euros	Euribor + 3,25%	23/11/2010	01/06/2016	21.700	--	21.700	21.700	--	--
Revolving Credit	Dólares	Libor + 3,25%	23/11/2010	01/06/2016	25.379	--	26.527	26.527	--	--
Revolving Credit	Multimoneda	Libor + 3,25%	23/11/2010	01/06/2016	101.515	--	106.109	106.109	--	--
<b>Total Revolving Credit</b>					<b>148.594</b>	<b>--</b>	<b>154.336</b>	<b>154.336</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Otros créditos no corrientes	Euros	Euribor-Euribor+4%	30/07/2009	25/06/2020	39.800	30.707	39.310	39.310	33.449	33.449
Costes de transacción de préstamos					--	(127.044)	--	--	(183.579)	(183.579)
<b>Deudas con entidades de crédito no corrientes</b>					<b>2.276.148</b>	<b>1.708.287</b>	<b>2.356.862</b>	<b>2.356.862</b>	<b>1.840.788</b>	<b>1.840.788</b>
Deuda Senior Tramo A	Euros	Euribor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2016	(*)	33.000	(*)	(*)	23.375	23.375
Deuda Senior Tramo B	Euros	Euribor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2017	(*)	2.000	(*)	(*)	200	200
Deuda Senior Tramo A	Dólares	Libor + 3,25%	23/11/2010	01/06/2016	(*)	65.260	(*)	(*)	48.317	48.317
Deuda Senior Tramo B	Dólares	Libor + 3,5%	23/11/2010	01/06/2017	(*)	15.952	(*)	(*)	16.674	16.674
<b>Total Deuda Senior</b>					<b>--</b>	<b>116.212</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>88.566</b>	<b>88.566</b>
Otros créditos corrientes		1.04%-12%			235.700	56.794	192.466	192.466	57.503	57.503
Costes de transacción de préstamos					--	(4.016)	--	--	(6.707)	(6.707)
<b>Deudas con entidades de crédito corrientes</b>					<b>235.700</b>	<b>168.990</b>	<b>192.466</b>	<b>192.466</b>	<b>139.362</b>	<b>139.362</b>

(\*) Ver importe concedido en deuda no corriente

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las deudas con entidades de créditos corrientes incluyen intereses devengados por importe de 332 miles de Euros (338 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

Con fecha 23 de noviembre de 2010, la Sociedad firmó contratos de la deuda senior por un importe de 3.400 millones de dólares para la compra de Talecris. Con fecha 29 de febrero de 2012, el Grupo cerró la modificación y mejora de los términos y las condiciones de la deuda senior. El valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo el nuevo acuerdo, incluyendo los costes por honorarios pagados y descontados utilizando la tasa de interés efectivo original, difiere en menos de un 10% del valor actual descontado de los flujos de caja restantes de la deuda original, por lo que el nuevo acuerdo no es sustancialmente distinto del original.

Los costes de refinanciación de la deuda senior ascendieron a 43,8 millones de Euros. La modificación de los términos de los derivados implícitos en la deuda senior formó parte de esta refinanciación (ver nota 31) y el cambio en el valor actual resultante, que ascendió a 65 millones de Euros, redujo el coste de la financiación. En base a un análisis cualitativo y cuantitativo, el Grupo concluyó que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se derivó una baja del pasivo. Por lo tanto, el importe neto del coste de refinanciación redujo el importe anteriormente reconocido y formará parte del coste amortizado a lo largo de la duración de la deuda. Los costes de financiación no amortizados de la deuda senior asegurada ascienden a 131 millones de Euros a 31 de diciembre de 2013 (190 millones de Euros a 31 de diciembre de 2012).

Las principales modificaciones fueron, básicamente, las siguientes:

- La reducción de los tipos de interés, modificación de los tramos (600 millones de dólares del Tramo A al Tramo B) y modificación del floor implícito;
- Eliminación de los “covenants” relativos a limitaciones en la inversión en activos fijos y al ratio de cobertura del servicio de la deuda.
- Modificación del ratio de apalancamiento para la limitación de distribución de dividendos, mejorándolo del ratio de apalancamiento 3,75 al nuevo ratio de apalancamiento 4,5 así como la flexibilización de ciertas condiciones relativas a ciertos contratos;

El Grupo amortizó anticipadamente aproximadamente unos 240 millones de dólares americanos de la deuda senior a largo plazo durante el ejercicio 2012.

El detalle por vencimiento del principal del Tramo A a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

		Tramo A en Dólares		Tramo A en Euros	
		Amortización en Miles	Amortización en Miles	Amortización en Miles	
Moneda		de Dólares	de Euros	Moneda	de Euros
Vencimiento					
2014	Dólares	90.000	65.260	Euros	33.000
2015	Dólares	292.500	212.095	Euros	107.250
2016	Dólares	97.500	70.698	Euros	35.750
Total	Dólares	480.000	348.053	Euros	176.000

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

		Tramo B en Dólares		Tramo B en Euros	
		Amortización en Miles de Dólares	Amortización en Miles de Euros	Amortización en Miles de Euros	
Moneda				Moneda	
Vencimiento					
2014	Dólares	22.000	15.952	Euros	2.000
2015	Dólares	22.000	15.952	Euros	2.000
2016	Dólares	22.000	15.952	Euros	2.000
2017	Dólares	1.590.000	1.152.927	Euros	190.000
Total	Dólares	1.656.000	1.200.783	Euros	196.000

La emisión de bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior están sujetos al cumplimiento de los siguientes ratios financieros (“Covenants”): ratio de apalancamiento y ratio de cobertura de interés. A 31 de diciembre de 2013 el Grupo cumple con dichos ratios financieros.

Asimismo, en relación con la deuda senior la Sociedad y Grifols Inc. tienen concedidas garantías sobre sus activos y han pignorado las acciones de determinadas sociedades del grupo.

Grifols no podrá distribuir dividendos siempre que el ratio de apalancamiento (deuda financiera neta / EBITDA ajustado) sea superior a 4,5.

Grifols, S.A., Grifols Inc. y otras empresas significativas del Grupo actúan como garantes de los bonos corporativos (HYB). Se define como empresas del grupo significativas aquellas que aportan el 85% del beneficio antes de impuestos, intereses y amortización (EBITDA); el 85% del total de activos consolidados del Grupo y el 85% del total del importe neto de la cifra de negocios y aquellas compañías que representan más del 3% de los indicadores arriba descritos.

### (c) Pasivos por arrendamientos financieros

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

		Miles de Euros					
		2013			2012		
		Pagos		Valor Actual	Pagos		
	Vencimientos:	Mínimos	Intereses		Mínimos	Intereses	Valor Actual
	Hasta 1 año	8.519	1.432	7.087	9.119	2.114	7.005
	A 2 años	7.184	870	6.314	8.492	1.524	6.968
	A 3 años	3.650	327	3.323	6.815	838	5.977
	A 4 años	1.391	195	1.196	3.250	269	2.981
	A 5 años	1.077	102	975	957	120	837
	Superior a 5 años	311	20	291	880	51	829
Total		22.132	2.946	19.186	29.513	4.916	24.597

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (d) Calificación crediticia

Con fecha 15 de julio de 2013, Moody's Investors Service ha mejorado la calificación crediticia ("rating") corporativa de Grifols a Ba2, el rating de su deuda senior asegurada a Ba1 y el rating de su bono corporativo a B1, con perspectiva positiva. Derivado del anuncio de la adquisición del negocio de diagnóstico transfusional e inmunología de la compañía suiza Novartis International ADG, con fecha 21 de noviembre de 2013, Moody's Investors Service ha reafirmado la calificación crediticia ("rating") corporativa de Grifols y modificado la perspectiva a negativa.

Con fecha 13 de noviembre, Standard & Poor's confirmó la calificación crediticia ("rating") corporativa global de Grifols, emitida en 1 de agosto de 2012, en BB, a la vez que la deuda senior asegurada en BB+ y el bono corporativo en B+. Todas las calificaciones tienen perspectiva estable.

### (e) Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros incluye a 31 de diciembre de 2013 créditos concedidos principalmente por instituciones gubernamentales a tipo de interés cero por importe de 22.282 miles de Euros (12.660 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012). La parte de los créditos que se ha considerado subvención y que está pendiente de imputar a resultados asciende a 1.057 miles de Euros (1.029 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) (véase nota 19)

A 31 de diciembre de 2013, otros pasivos financieros no corrientes incluye un importe de 27.624 miles de Euros correspondientes a la opción de compra y venta otorgada por el Grupo y los accionistas de Progenika (véase nota 3(a)).

Otros pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluye unos importes de aproximadamente 3.955 miles de Euros y 2.631 miles de Euros, respectivamente, cobrados directamente de Organismos dependientes de la Seguridad Social y que se transfieren a entidades financieras (véase nota 13).

El detalle de los vencimientos correspondiente a Otros pasivos financieros es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Vencimientos a :		
Hasta 1 año	9.438	6.243
Dos años	4.195	3.092
Tres años	26.242	2.396
Cuatro años	3.318	1.950
Cinco años	7.352	1.572
Más de cinco años	6.095	2.306
	<b>56.640</b>	<b>17.559</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (22) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
<b>Proveedores</b>	<b>273.621</b>	<b>228.405</b>
Hacienda Pública Acreedora por IVA	8.608	5.518
Hacienda Pública Acreedora por retenciones	4.062	3.798
Seguridad Social, acreedora	5.938	3.745
Otras entidades públicas	23.780	14.296
<b>Otros acreedores</b>	<b>42.388</b>	<b>27.357</b>
<b>Pasivos por impuesto corriente</b>	<b>2.934</b>	<b>5.679</b>
	<b>318.943</b>	<b>261.441</b>

#### Proveedores

El detalle de saldos con vinculadas se encuentra en la nota 32.

La exposición del Grupo a riesgos de tipo de cambio y de liquidez relativos a los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar está detallada en la nota 31.

Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores en España. Disposición adicional tercera “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		2012	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Dentro del plazo máximo legal	118.728	38%	128.423	40%
Resto	193.173	62%	195.509	60%
Total de pagos del ejercicio	311.901	100%	323.932	100%
Período medio de pagos excedidos (días)	46	--	25	--
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal (Miles de Euros)	16.853		8.728	

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (23) Otros Pasivos Corrientes

El detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Remuneraciones pendientes de pago	75.421	75.122
Otras deudas	1.183	2.917
Ajustes por periodificación	2.395	0
Anticipos recibidos	5.068	0
<b>Otros Pasivos corrientes</b>	<b>84.067</b>	<b>78.039</b>

### (24) Importe Neto de la Cifra de Negocios

El importe neto de la cifra de negocios corresponde principalmente a ventas de bienes.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 por segmento es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Biociencia	2.448.824	2.325.088
Diagnóstico	130.339	134.342
Hospital	97.131	95.870
Materia Prima y Otros	65.438	65.644
	<b>2.741.732</b>	<b>2.620.944</b>

La distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios consolidada es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
USA y Canada	1.707.620	1.658.548
España	207.922	212.983
Unión Europea	361.905	346.345
Resto del mundo	426.257	371.618
Subtotal	<b>2.703.704</b>	<b>2.589.494</b>
Materias Primas	38.028	31.450
Consolidado	<b>2.741.732</b>	<b>2.620.944</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Ventas Brutas	2.915.496	2.741.405
Chargebacks	(58.065)	(34.102)
Descuentos por pronto pago	(28.831)	(27.447)
Descuentos por volumen	(50.505)	(29.391)
Medicare and Medicaid	(18.961)	(16.332)
Otros descuentos	(17.402)	(13.189)
Ventas Netas	2.741.732	2.620.944

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2012 fue el siguiente:

	Miles de Euros					
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	Total
<b>Balance a 31 de diciembre de 2011</b>	3.537	1.786	8.431	8.708	679	23.141
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	34.102	27.447	29.391	16.332	13.189	120.461 (1)
Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio	(27.655)	(25.277)	(20.345)	(10.212)	(13.189)	(96.678) (2)
Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores	(3.663)	(1.645)	(9.841)	(8.495)	(679)	(24.323) (3)
Diferencias de conversión	(15)	(191)	2.683	451	(30)	2.898
<b>Balance a 31 de diciembre de 2012</b>	<b>6.306</b>	<b>2.120</b>	<b>10.319</b>	<b>6.784</b>	<b>(30)</b>	<b>25.499</b>

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2013 fue el siguiente:



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros					Total
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	
<b>Balance a 31 de diciembre de 2012</b>	6.306	2.120	10.319	6.784	(30)	25.499
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	58.065	28.831	50.505	18.961	17.402	173.764 (1)
Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio	(41.209)	(25.428)	(33.510)	(15.948)	(17.167)	(133.262) (2)
Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores	(5.201)	(2.112)	(8.252)	(1.901)	27	(17.439) (3)
Diferencias de conversión	(983)	(144)	(765)	(339)	(22)	(2.253)
<b>Balance a 31 de diciembre de 2013</b>	<b>16.978</b>	<b>3.267</b>	<b>18.297</b>	<b>7.557</b>	<b>210</b>	<b>46.309</b>

(1) Impacto neto en cuenta de resultados: estimado del ejercicio en curso más ajustes de ejercicios anteriores. Los ajustes realizados en el ejercicio correspondientes a estimados de ejercicios anteriores no han sido significativos.

(2) Importes contabilizados contra provisiones del ejercicio.

(3) Importes contabilizados contra provisiones de ejercicios anteriores.

### (25) Gastos de Personal

El detalle de gastos de personal por funciones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste de la venta	412.660	410.382
Investigación y Desarrollo	57.012	59.925
Gastos de distribución, generales y administrativos	203.944	193.631
	673.616	663.938

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Sueldos, salarios y asimilados	549.703	534.554
Aportaciones a planes de pensiones (nota 30)	10.233	10.637
Otros gastos sociales	14.059	13.803
Seguridad Social	99.621	104.944
	673.616	663.938

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2013 y 2012, distribuido por departamentos ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número medio	
	2013	2012
Producción	9.095	8.571
I+D - Area Técnica	666	693
Administración y otros	874	777
Dirección General	149	147
Marketing	147	133
Ventas y distribución	848	787
	11.779	11.108

El número de empleados del Grupo y Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 distribuido por sexos es como sigue:

	2012		Total Número de Empleados
	Hombres	Mujeres	
Administradores	10	1	11
Producción	3.991	4.801	8.792
I+D - Area Técnica	280	388	668
Administración y otros	451	410	861
Dirección General	76	80	156
Marketing	70	66	136
Ventas y distribución	469	325	794
	5.347	6.071	11.418

El número de empleados del Grupo y Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 distribuido por sexos es como sigue:

	2013		Total Número de Empleados
	Hombres	Mujeres	
Administradores	10	2	12
Producción	4.295	5.516	9.811
I+D - Area Técnica	266	420	686
Administración y otros	491	417	908
Dirección General	82	91	173
Marketing	76	83	159
Ventas y distribución	503	363	866
	5.723	6.892	12.615

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (26) Gastos por Naturaleza

#### (a) Amortización

Los gastos de amortización y depreciación del inmovilizado intangible y material incurridos durante el ejercicio 2013 y 2012 clasificados por funciones son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste de la venta	69.091	66.200
Investigación y Desarrollo	12.018	9.693
Gastos de distribución, generales y administrativos	47.360	53.233
	128.469	129.126

#### (b) Otros Ingresos y Gastos de Explotación

Los otros gastos e ingresos de explotación incurridos durante el ejercicio 2013 y 2012 por funciones son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Coste de la venta	202.860	210.817
Investigación y Desarrollo	54.854	54.673
Gastos de distribución, generales y administrativos	344.215	308.738
	601.929	574.228

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Variación de provisiones de tráfico	5.168	9.135
Servicios Profesionales	121.467	99.641
Comisiones	18.327	19.780
Suministros y materiales auxiliares	78.993	80.461
Arrendamientos operativos (nota 29)	69.522	67.991
Transportes	54.177	52.280
Gastos de reparación y mantenimiento	55.242	50.256
Publicidad	48.115	43.429
Seguros	16.178	16.745
Cánones y royalties	3.831	5.824
Gastos viaje y desplazamientos	33.258	27.353
Servicios Externos	43.681	49.222
Otros	53.970	52.111
<b>Otros gastos e ingresos de explotación</b>	<b>601.929</b>	<b>574.228</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (27) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Ingresos financieros	4.869	1.677
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados (nota 21)	(91.002)	(96.711)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo A (nota 21)	(38.308)	(58.731)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo B (nota 21)	(95.172)	(103.687)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 13)	(6.972)	(7.406)
Capitalización intereses	9.131	7.344
Otros gastos financieros	(17.668)	(24.926)
Gastos financieros	(239.991)	(284.117)
Variación a valor razonable derivados financieros (nota 31)	(1.786)	13.013
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	792	2.107
Diferencias de cambio	(1.303)	(3.409)
Resultado Financiero	(237.419)	(270.729)

Durante el ejercicio 2013, el Grupo capitalizó intereses utilizando una tasa de interés de entre el 4,4 % y el 6,2 % en función de la financiación recibida (entre el 4,7% y el 6,5 % durante el ejercicio 2012) (véase nota 4 (f)).

### (28) Situación Fiscal

Grifols, S.A. está autorizada a tributar por el Impuesto sobre las Ganancias en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Logister, S.A., Biomat, S.A., Grifols Viajes, S.A., Grifols International, S.A., Grifols Engineering, S.A., Arrahona Optimus, S.L. y Gri-Cel, S.A. Por ser Grifols, S.A. la sociedad dominante del Grupo, es la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación de la declaración consolidada del Impuesto sobre las Ganancias. Los beneficios de las sociedades españolas, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Asimismo, la sociedad norteamericana Grifols Inc. está autorizada a tributar en los Estados Unidos por el Impuesto sobre las Ganancias en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Grifols Biologicals Inc., Grifols USA, LLC., Biomat USA, Inc., Plasmacare, Inc, Grifols Therapeutics Inc, y Talecris Plasma Resources Inc. Los beneficios de las sociedades domiciliadas en los Estados Unidos, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen de alrededor el 37,5% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (a) Conciliación entre resultado contable y fiscal

El detalle del gasto por impuesto sobre las ganancias y la relación existente entre el gasto por impuesto sobre las ganancias y el beneficio del ejercicio es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	497.536	387.948
Cuota al 30%	149.261	116.384
Diferencias permanentes	(3.771)	3.965
Efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos en sociedades USA	23.216	24.291
Efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos en otros países	5.734	3.172
Deducciones	(24.465)	(16.632)
Gasto por impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores	(2.175)	(1.677)
Otros gastos / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	7.682	3.068
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	155.482	132.571
Impuesto diferido	14.922	97.018
Impuesto corriente	140.560	35.553
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	155.482	132.571

### (b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros	
	Efecto impositivo	
	2013	2012
<b>Activos</b>		
Existencias	18.972	20.871
Activos fijos y amortización	1.466	1.615
Derechos por deducciones procedentes de España	8.404	0
Créditos por pérdidas a compensar procedentes de España	4.247	0
Créditos por pérdidas a compensar procedentes de otras sociedades	368	0
Provisiones	746	1.416
Otros	398	815
	34.601	24.717
<b>Pasivos</b>		
Fondo de comercio	(42.039)	(38.809)
Activos intangibles	(318.128)	(324.787)
Activos fijos	(121.667)	(120.719)
Costes amortización deuda	(55.755)	(72.584)
Subtotal Pasivos	(537.589)	(556.899)
Derechos por deducciones procedentes de España	5.298	8.980
Derechos por deducciones procedentes de Estados Unidos	0	4.505
Créditos por pérdidas a compensar de Estados Unidos	6.184	7.886
Existencias	8.187	21.184
Cobertura de flujos de efectivo	15.293	20.188
Provisiones	40.693	35.972
Otros	7.845	4.338
Subtotal Activos neteados	83.500	103.053
Pasivos diferidos netos	(454.089)	(453.846)

El movimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos es como sigue:

	Miles de Euros	
	Efecto impositivo	
	2013	2012
<b>Activos y pasivos por impuestos diferidos</b>		
Saldo a 1 de enero	(429.129)	(352.617)
Movimientos del ejercicio	(14.922)	(97.018)
Movimientos del ejercicio en patrimonio neto	(4.227)	6.988
Combinaciones de negocio (nota 3)	4.871	1.383
Diferencias de conversión	23.919	12.135
Saldo a 31 de diciembre	(419.488)	(429.129)

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades españolas decidieron, a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas altas de inmobilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente pasivo por impuesto diferido.

El importe total de los impuestos diferidos, relativos a partidas cargadas o abonadas directamente a las cuentas del patrimonio neto en el ejercicio, son por los siguientes conceptos:

	Miles de Euros	
	Efecto impositivo	
	2013	2012
Cobertura de flujos de efectivo (nota 16 (f))	4.227	6.988
	4.227	6.988

El resto de activos y pasivos registrados en 2013 han sido contabilizados con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe estimado de los pasivos netos por impuestos diferidos que revertirán en un periodo inferior a 12 meses asciende 32.246 a miles de Euros a 31 de diciembre de 2013 (45.224 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

El vencimiento de la mayor parte de deducciones fiscales pendientes de aplicar procedentes de sociedades españolas (exceptuando las situadas en el País Vasco donde la mayor parte de deducciones fiscales no tienen vencimiento), correspondientes principalmente a investigación y desarrollo, es de 15 años mientras que el vencimiento de la mayor parte de deducciones fiscales pendientes de aplicar procedentes de sociedades americanas es de 20 años.

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene reconocido un importe de 5.298 miles de Euros procedentes de sociedades españolas (8.980 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012), un importe de 8.404 miles de Euros procedentes de las sociedades adquiridas del grupo Progenika al haberse estimado probable su recuperación futura y ya se ha aplicado totalmente el importe procedente de sociedades norteamericanas (4.505 miles de Euros al 31 de diciembre de 2012) correspondiente al crédito fiscal derivado de las deducciones pendientes de aplicación.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo fiscal en España tiene pendiente de aplicar un importe de 22.413 miles de Euros (22.837 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) en concepto de amortización fiscal como consecuencia del fondo de comercio creado por la adquisición de Biomat USA, Inc. Dicho importe se aplicará por importes anuales, sin límite de la cuota, y en el supuesto de que se mantengan los porcentajes de amortización actuales (previstos por ley hasta el 2015) hasta el año 2066. En el caso de poder aplicar un porcentaje de amortización fiscal del 5%, el importe pendiente de amortizar fiscalmente se aplicaría hasta el ejercicio 2025. El importe anual que se ha aplicado en el ejercicio 2013 al tipo impositivo del 30% ha sido de 424 miles de Euros (424 miles de Euros en el ejercicio 2012). El Grupo tiene reconocido un pasivo por impuesto diferido por la amortización fiscal del fondo de comercio que asciende a 16.120 miles de Euros a 31 de diciembre de 2013 (15.696 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo fiscal en España tiene pendiente de aplicar un importe de 9.342 miles de Euros (9.471 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) en concepto de amortización fiscal como consecuencia del fondo de comercio creado por la adquisición de Plasmacare, Inc. Dicho importe se aplicará por importes anuales, sin límite de la cuota, y en el supuesto de que se mantengan los porcentajes de amortización actuales (previstos por ley hasta el 2015) hasta el año 2086. En el caso de poder aplicar un porcentaje de amortización fiscal del 5%, el importe pendiente de amortizar fiscalmente se aplicaría hasta el ejercicio 2029. El importe anual que se ha aplicado en el ejercicio 2013 al tipo impositivo del 30% ha sido de 128 miles de Euros (128 miles de Euros en el ejercicio 2012). El Grupo tiene reconocido un pasivo por

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

impuesto diferido por la amortización fiscal del fondo de comercio que asciende a 3.485 miles de Euros a 31 de diciembre de 2013 (3.356 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012).

El Grupo tiene reconocidos a 31 de diciembre de 2013 activos por bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 6.184 miles de Euros (7.886 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) que corresponden a las sociedades norteamericanas y cuyo vencimiento es de 20 años.

El Grupo tiene reconocidos a 31 de diciembre de 2013 activos por bases imponibles negativas procedente de las sociedades adquiridas del grupo Progenika pendientes de compensar por importe de 4.247 miles de Euros y que no tienen vencimiento temporal.

El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de sociedades del Grupo por importe de 35.657 miles de Euros (12.456 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012). El incremento del ejercicio 2013 se debe principalmente a las pérdidas procedentes de las sociedades del grupo Progenika por importe de 15.205 miles de Euros.

### (c) Ejercicios abiertos a inspección

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

El Grupo tiene las siguientes inspecciones fiscales en curso:

- Logística Grifols, S.A. de CV: Dictamen Fiscal sobre los Estados Financieros de los ejercicios 2005 y 2006.
- Grifols Inc. y subsidiarias: notificación de inspección sobre “Federal Income Tax” del ejercicio finalizado en 1 de junio de 2011.
- Grifols Inc. y subsidiarias: notificación de inspección sobre “Federal Income Tax” de los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2011.

La dirección del Grupo no espera que surja ningún pasivo significativo derivado de estas inspecciones.

Como resultado de la finalización de la inspección fiscal en 2013 sobre “California Franchise Tax de los ejercicios 2009 y 2010 en Grifols Inc. (antes Talecris Biotherapeutics Holdings Corp y subsidiarias) no se ha puesto de manifiesto ningún pasivo significativo.

Como resultado de la finalización de la inspección fiscal en 2013 sobre “Indiana Income Tax” de los ejercicios 2009 a 2011 en Talecris Plasma Resources, Inc no se ha puesto de manifiesto ningún pasivo significativo.

## (29) Arrendamientos Operativos

### (a) Arrendamientos operativos (como arrendatario)

El Grupo, a 31 de diciembre de 2013 y 2012, tiene arrendados a terceros construcciones en régimen de arrendamiento operativo.

Además de los contratos de arrendamiento descritos en la nota 9(f(i)), el Grupo tiene contratados arrendamientos operativos para almacenes y edificios. Los contratos de arrendamiento tienen una duración de entre 1 y 30 años, con opción de renovación a la fecha de terminación de los contratos. Las cuotas de arrendamiento se actualizan periódicamente de acuerdo a un índice de precios establecido en cada uno de los contratos. Una de las sociedades del Grupo tiene contratos de arrendamiento que incluyen rentas contingentes, estando éstas basadas en la capacidad de producción, superficie utilizada o el mercado inmobiliario. Estas rentas se han imputado a gasto del ejercicio de forma lineal.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio es, a 31 de diciembre de 2013, de 69.522 miles de Euros (67.991 miles de Euros a 31 de diciembre de 2012) y corresponden íntegramente a pagos mínimos.

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Vencimientos:		
Hasta 1 año	52.520	54.080
Entre 1 y 5 años	156.413	171.315
Superior a 5 años	52.708	67.864
Total pagos mínimos futuros	261.641	293.259

### (b) Arrendamientos operativos (como arrendador)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo no tiene contratos de arrendamiento como arrendador.

## (30) Otras Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

### (a) Avales concedidos

El Grupo no tiene prestados avales significativos a terceros.

### (b) Garantías comprometidas con terceros

El Grupo no tiene garantías significativas comprometidas con terceros.

### (c) Compromisos con empleados

La aportación anual a planes de pensiones de aportación definida de las sociedades españolas del Grupo para el ejercicio 2013 ha sido de 595 miles de Euros (558 miles de Euros para el ejercicio 2012).

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

El Grupo dispone de acuerdos con 89 empleados/administradores en virtud de los cuales estos podrían rescindir unilateralmente sus contratos de trabajo con la Sociedad, estando legitimados a indemnizaciones que van desde los 2 a los 5 años de salarios en los supuestos de toma de control de la Sociedad.

Asimismo, existen contratos con cinco directivos por los cuales éstos recibirían indemnizaciones que van desde el año a los dos años de salarios en distintos supuestos.

### Planes de ahorro y Plan de participación en las ganancias

El Grupo tiene un plan de aportaciones definidas (Plan de ahorro), que cumple los requerimientos para ser un acuerdo de salarios diferidos según el Apartado 401 (k) del Internal Revenue Code (Código Fiscal de los Estados Unidos, o IRC por sus siglas en inglés). Una vez cumplidos los requisitos, los empleados pueden aportar una parte de sus salarios al Plan de ahorro, con sujeción a determinadas limitaciones. El Grupo iguala el 100% del primer 3% de las aportaciones de los empleados y el 50% del siguiente 2% de las aportaciones de los empleados. Las aportaciones del Grupo y las aportaciones de los empleados están completamente

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

devengadas cuando se realizan. Los activos afectos al plan se mantienen en fideicomiso y se invierten según las directrices de los participantes en el plan. El coste de las aportaciones equivalentes para el Plan de ahorro fue de 11,2 millones de dólares en el ejercicio 2013 (11,3 millones de dólares en el ejercicio 2012). El coste de las aportaciones se registra en línea con el salario concreto de cada participante.

### Otros planes

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

### (d) Compromisos de compra

El Grupo tiene compromisos de compra principalmente de plasma, que a 31 de diciembre de 2013 ascienden a lo siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
2014	84.814
2015	73.977
2016	68.668
2017	39.407
2018	38.658
2019	2.478

### (e) Procedimientos judiciales y de arbitraje

Los litigios en los cuales es parte la Sociedad o las compañías del Grupo son los siguientes:

#### Hemofílicos catalanes

Instituto Grifols fue notificada en 2007, que se había iniciado un litigio por el que un colectivo de cien hemofílicos catalanes, contra todos los laboratorios fraccionadores de plasma en reclamación de la cantidad máxima de 12.960 miles de Euros. Durante el ejercicio 2008, se dictó sentencia desestimando la pretensión de condena, la cual fue recurrida en apelación ante la Audiencia. En fecha 18 de enero de 2011, se dictó Sentencia por la Audiencia Provincial de Barcelona, notificada el 21 de enero de 2011, desestimando íntegramente la Demanda de los hemofílicos. Una nueva demanda fue interpuesta por la contraparte ante el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña, la cual desestimó la apelación. En la actualidad el Grupo está a la espera de que se resuelva el caso de Casación y de infracción procesal interpuesto nuevamente por el colectivo de hemofílicos ante el Tribunal Supremo español.

#### Ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA)

El Grupo está llevando a cabo una investigación interna, la cual ya había empezado antes de la adquisición de Talecris, en relación con posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) de las cuales Talecris tuvo conocimiento en el contexto de una revisión no relacionada con este asunto. La investigación FCPA la está llevando a cabo un asesor jurídico externo. En un principio, la investigación se centró en las ventas a determinados países del centro y este de Europa, en concreto Bielorrusia y Rusia, aunque también se están revisando las prácticas comerciales en Brasil, China, Georgia, Irán y Turquía y en otros países que la investigación estime oportunos.

En julio de 2009, el grupo Talecris se puso en contacto de forma voluntaria con el Departamento de Justicia de Estados Unidos (DOJ por sus siglas en inglés) para informarles de una investigación interna que el Grupo estaba llevando a cabo referente a posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) en ciertas ventas a determinados países del centro y este de Europa y para ofrecer la colaboración del Grupo en cualquier investigación que la DOJ quisiera realizar. Como resultado de esta investigación, el Grupo suspendió los envíos a algunos de estos países. En algunos casos, y cuando las

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

circunstancias así lo requieran, el Grupo estableció salvaguardias que supusieron la finalización de la colaboración con consultores y la interrupción o finalización de las relaciones con los distribuidores en países que estaban siendo investigados.

Como consecuencia de la investigación, el contrato con el distribuidor en Turquía de Talecris fue rescindido y las partes han llegado a un acuerdo.

En noviembre de 2012 el Grupo recibió una comunicación de la DOJ notificando el cierre del expediente abierto, sin perjuicio de que este pudiera reabrirse en un futuro si surgiese nueva información. El Grupo continúa el proceso exhaustivo de revisión de las potenciales prácticas irregulares.

Asimismo, se ha iniciado una investigación en Italia en relación con el proceso judicial penal abierto en Nápoles contra 5 empleados de la Compañía, incluyendo al anterior Director General. La Compañía y sus asesores legales consideran que dicha investigación se limitará a los citados empleados, siendo remota la posibilidad de que dicho asunto llegue a afectar a la Compañía.

Los asesores legales recomiendan limitar el desglose en estas cuentas anuales consolidadas a la información precedente, dado que el asunto está sub iudice.

### **(31) Instrumentos Financieros**

#### **Clasificación**

Un desglose de instrumentos financieros por naturaleza, categoría y valor razonable es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Miles de Euros  
2012

	Valor en Libros		Valor razonable				
	Instrumentos financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados Financieros	--	4.502	--	--	4.502	--	4.502
<b>Activos Financieros valorados a valor razonable</b>	<b>--</b>	<b>4.502</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>4.502</b>	<b>--</b>	<b>4.502</b>
Activos Financieros no corrientes	12.024	--	12.024				
Otros activos financieros corrientes	460	--	460				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	392.288	--	392.288				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	473.327	--	473.327				
<b>Activos Financieros no valorados a valor razonable</b>	<b>878.099</b>	<b>--</b>	<b>878.099</b>	<b>--</b>	<b>(93.515)</b>	<b>--</b>	<b>(93.515)</b>
Derivados Financieros	--	(93.515)	(93.515)	--	(93.515)	--	(93.515)
<b>Pasivos Financieros valorados a valor razonable</b>	<b>--</b>	<b>(93.515)</b>	<b>(93.515)</b>	<b>--</b>	<b>(918.195)</b>	<b>--</b>	<b>(918.195)</b>
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	(756.267)	(756.267)	(918.195)	--	--	(918.195)
Pagarés	--	(14.309)	(14.309)				
Deuda Senior Asegurada	--	(1.890.998)	(1.890.998)				
Otros créditos bancarios	--	(89.152)	(89.152)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	(24.597)	(24.597)				
Otros Pasivos Financieros	--	(17.559)	(17.559)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	(228.405)	(228.405)				
Deudas con empresas asociadas	--	(2.668)	(2.668)				
Otros pasivos corrientes	--	(2.917)	(2.917)				
<b>Pasivos Financieros no valorados a valor razonable</b>	<b>--</b>	<b>(3.026.872)</b>	<b>(3.026.872)</b>	<b>(2.129.522)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(2.129.522)</b>
<b>878.099</b>	<b>(89.013)</b>	<b>(3.026.872)</b>	<b>(3.026.872)</b>	<b>(918.195)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(918.195)</b>

El Grupo no detalla el valor razonable de determinados instrumentos financieros al ser su valor contable muy similar a su valor razonable.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Miles de Euros

		2013							
		Valor en Libros		Valor razonable					
	Instrumentos financieros	Préstamos y partidas a cobrar	mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Derivados Financieros	--	--	3.155	--	3.155	--	3.155	--	3.155
<b>Activos Financieros valorados a valor razonable</b>	--	--	<b>3.155</b>	--	<b>3.155</b>				
Activos Financieros no corrientes	11.741	--	--	--	11.741				
Otros activos financieros corrientes	500	--	--	--	500				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	405.262	--	--	--	405.262				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	708.777	--	--	--	708.777				
<b>Activos Financieros no valorados a valor razonable</b>	<b>1.126.280</b>	--	--	--	<b>1.126.280</b>				
Derivados Financieros	--	(68.033)	--	--	(68.033)	--	(68.033)	--	(68.033)
<b>Pasivos Financieros valorados a valor razonable</b>	--	<b>(68.033)</b>	--	--	<b>(68.033)</b>				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	--	(745.008)	--	(745.008)	(851.461)	--	--	(851.461)
Pagarés	--	--	(45.211)	--	(45.211)				
Deuda Senior Asegurada	--	--	(1.790.029)	--	(1.790.029)	(1.961.341)	--	--	(1.961.341)
Otros créditos bancarios	--	--	(87.248)	--	(87.248)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	--	(19.186)	--	(19.186)				
Otros Pasivos Financieros	--	--	(56.640)	--	(56.640)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	--	(273.621)	--	(273.621)				
Deudas con empresas asociadas	--	--	(2.683)	--	(2.683)				
Otros pasivos corrientes	--	--	(8.646)	--	(8.646)				
<b>Pasivos Financieros no valorados a valor razonable</b>	--	--	<b>(3.028.272)</b>	--	<b>(3.028.272)</b>				
<b>1.126.280</b>	<b>(64.878)</b>	<b>(3.028.272)</b>	<b>(3.028.272)</b>	<b>(1.966.870)</b>					

El Grupo no detalla el valor razonable de determinados instrumentos financieros al ser su valor contable muy similar a su valor razonable.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### Derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en el Grupo se encuentran registrados en libros los siguientes derivados:

Derivados Financieros	Moneda	Nocional a 31/12/2013	Nocional a 31/12/2012	Miles de Euros		Vencimiento
				Valoración al 31/12/13	Valoración al 31/12/12	
Swap de tipo de interés (Cobertura de Flujos de efectivo)	USD	1.224.777.500	1.398.875.000	(40.004)	(50.900)	30/06/2016
Swap de tipo de interés (Cobertura de Flujos de efectivo)	EUR	100.000.000	100.000.000	(4.025)	(5.704)	31/03/2016
Swap Option	EUR	100.000.000	100.000.000	0	8	31/03/2016
Swap Floor	USD	1.224.777.500	1.398.875.000	3.155	4.494	30/06/2016
Floor Implícito de la deuda senior	EUR	196.000.000	198.000.000	(3.539)	(5.965)	01/06/2017
Floor Implícito de la deuda senior	USD	1.656.000.000	1.678.000.000	(20.465)	(30.946)	01/06/2017
Total				(64.878)	(89.013)	
Total Activos (nota 11)				3.155	4.502	
Total Pasivos (nota 21)				(68.033)	(93.515)	

#### (a) Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de cobertura, se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El floor incluido en la financiación sindicada del Tramo A y B de la Deuda Senior estaba dentro del dinero (“in the money”), existiendo un derivado implícito en dichos contratos que fue valorado a valor razonable y registrado por separado de los préstamos al inicio. A consecuencia de la refinanciación firmada el 29 de febrero de 2012, los dos derivados implícitos han sido modificados y mejorados. El derivado implícito incluido en el Tramo A ha sido eliminado, mientras que el derivado implícito incluido en el Tramo B ha disminuido de un 1,75% a un 1,00%. Como consecuencia, los valores nominales de los floors implícitos de la deuda senior han visto reducido significativamente su valor tanto en Euros como en dólares. La disminución del valor de los derivados implícitos ascendió a 71,6 millones de dólares (53,5 millones de Euros) y 12,2 millones de Euros a fecha 29 de febrero de 2012, lo que redujo el importe de la deuda senior refinanciada.

Los contratos de futuros vencían el 29 de junio de 2012. El 29 de junio de 2012 se acordó prorrogar el contrato de futuros hasta el 28 de septiembre del 2012, mediante una novación sin liquidación en los mismos términos y condiciones. Durante el ejercicio 2012, el Grupo vendió todos los futuros no cotizados obteniendo un ingreso de caja de 31,5 millones de Euros y un ingreso financiero de 27,9 millones de Euros.

#### (b) Instrumentos financieros derivados de cobertura

Véase su explicación en nota 16 (f).

En junio de 2011, el Grupo suscribió dos derivados con el fin de cumplir con la cobertura obligatoria estipulada en el “credit agreement”. Dichos derivados son un step-up swap de tipo de interés y un swap floor, que inicialmente tenían un nominal de 1.550 millones de dólares cada uno. Los instrumentos de cobertura, tanto el interest rate swap como el floor, tienen amortizaciones trimestrales para conseguir estar por debajo de las cantidades prestadas y evitar estar cubiertos en exceso. En diciembre de 2013, el valor

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

nominal de los derivados asciende 1.225 millones de dólares cada uno (1.399 millones de dólares a 31 de diciembre de 2012). El swap de tipo de interés cumple con los criterios de contabilidad de coberturas.

Adicionalmente, durante mayo de 2012, el swap de tipo de interés en Euros fue modificado, reduciendo el tipo de interés fijo y alargando el vencimiento de septiembre de 2014 a marzo de 2016. El swap de tipo de interés modificado cumple con los criterios de contabilidad de coberturas.

### Riesgo de crédito

#### (a) Exposición al riesgo de crédito

El importe en libros de los activos financieros representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito es como sigue:

Importe en libros	Nota	Miles de Euros	
		2013	2012
Activos financieros no corrientes	11	11.741	12.024
Derivados financieros no corrientes	11	3.155	4.502
Otros activos financieros corrientes		500	460
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	385.537	366.022
Otros deudores	13	19.725	26.266
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	15	708.777	473.327
		<b>1.129.435</b>	<b>882.601</b>

El máximo nivel de exposición al riesgo para cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2013 y 2012 por zona geográfica es la siguiente:

Importe en libros	Miles de Euros	
	2013	2012
España	95.491	104.676
Países UE	54.526	66.238
Estados Unidos	164.582	139.073
Otros países europeos	1.516	4.427
Otras regiones	89.147	77.874
	<b>405.262</b>	<b>392.288</b>

Un detalle de los saldos a cobrar por países tales como Grecia, Italia, España y Portugal a 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros						Deuda Neta (1)+(2)+(3)+(4)
	Saldos con entidades públicas			Saldos con terceros			
	Saldo (1)	Saldo vencido	Provision clientes dudoso cobro (2)	Saldo (3)	Saldo vencido	Provision clientes dudoso cobro (4)	
Grecia	317	273	(317)	2.026	199	0	2.026
Italia	8.693	4.667	(557)	16.167	7.386	(1.193)	23.110
España	82.599	48.601	(175)	13.651	11.632	(172)	95.903
Portugal	21.028	15.615	(4.081)	629	520	(210)	17.366
	<b>112.637</b>	<b>69.156</b>	<b>(5.130)</b>	<b>32.473</b>	<b>19.737</b>	<b>(1.575)</b>	<b>138.405</b>

Un detalle de los saldos a cobrar por países tales como Grecia, Italia, España y Portugal a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros						Deuda Neta (1)+(2)+(3)+(4)
	Saldos con entidades públicas			Saldos con terceros			
	Saldo (1)	Saldo vencido	Provision clientes dudoso cobro (2)	Saldo (3)	Saldo vencido	Provision clientes dudoso cobro (4)	
Grecia	118	118	(118)	1.259	9	0	1.259
Italia	6.801	1.741	(144)	14.847	9.057	(2.060)	19.444
España	76.027	41.092	(175)	7.656	4.919	(98)	83.410
Portugal	10.999	8.559	(7.088)	3.098	2.422	(1)	7.008
	<b>93.945</b>	<b>51.510</b>	<b>(7.525)</b>	<b>26.860</b>	<b>16.407</b>	<b>(2.159)</b>	<b>111.121</b>

Los saldos con Administraciones Públicas portuguesas han sido provisionados en base al mejor estimado de su expectativa de cobro de acuerdo con la situación actual de las negociaciones en curso. En la actualidad, el Grupo no tiene motivos para considerar que los créditos con entidades públicas en Italia y España no sean recuperables.

### (b) Pérdidas por deterioro de valor

Un detalle de los saldos de clientes por ventas y prestación de servicios netos de la provisión de insolvencias por antigüedad es como sigue:

	Miles de Euros	
	2013	2012
No vencidas	305.111	282.803
Menos de 1 mes	42.298	34.103
De 1 a 4 meses	35.734	34.732
De 4 meses a 1 año	15.147	29.246
Más de un año	6.972	11.404
	<b>405.262</b>	<b>392.288</b>

Los activos en mora no deteriorados corresponden principalmente a organismos públicos.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Saldo inicial	12.799	8.871
Combinación de negocio	722	0
Dotaciones netas del ejercicio	4.750	5.248
Cancelaciones netas del ejercicio	(1.617)	(1.248)
Diferencias de conversión	(581)	(72)
Saldo final	16.073	12.799

El análisis de la concentración de riesgo de crédito se detalla en la nota 5 (a).

### Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez se menciona en la nota 5.

Un detalle de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros incluyendo los intereses comprometidos calculados utilizando las curvas forward de tipo de interés se muestra a continuación:

Importe en libros	Nota	Miles de Euros						
		Valor en libros al 31/12/12	Flujos contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses	1-2 años	2- 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>								
Créditos bancarios	21	1.980.150	2.509.660	135.776	99.268	209.243	2.054.190	11.183
Otros pasivos financieros	21	17.559	19.636	4.496	1.824	3.508	6.699	3.109
Obligaciones y otros valores	21	770.576	1.226.319	48.700	34.391	68.781	206.344	868.103
Pasivos por arrendamiento financiero	21	24.597	24.597	3.689	3.316	6.968	9.795	829
Deudas con empresas asociadas	32	2.668	2.668	2.668	0	0	0	0
Proveedores	22	228.405	228.405	228.286	119	0	0	0
Otros pasivos corrientes	23	2.917	2.917	2.843	74	0	0	0
Pasivos financieros derivados	21	36.911	31.412	3.890	3.994	7.676	15.852	0
Pasivos financieros derivados de cobertura	21	56.604	56.953	4.770	8.899	19.242	24.042	0
<b>Total</b>		<b>3.120.387</b>	<b>4.102.567</b>	<b>435.118</b>	<b>151.885</b>	<b>315.418</b>	<b>2.316.922</b>	<b>883.224</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

		Miles de Euros						
Importe en libros	Nota	Valor en libros al 31/12/13	Flujos contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses	1-2 años	2- 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>								
Créditos								
bancarios	21	1.877.277	2.256.838	146.822	105.206	416.706	1.581.963	6.141
Otros pasivos financieros								
Obligaciones y otros valores	21	56.640	56.640	5.739	3.699	4.195	36.911	6.096
Pasivos por arrendamiento financiero								
Deudas con empresas asociadas	21	790.219	1.138.951	78.114	32.902	65.804	962.131	0
Proveedores	21	19.186	20.787	4.164	3.912	6.861	5.559	291
Otros pasivos corrientes								
Pasivos financieros derivados	32	2.683	2.683	2.683	0	0	0	0
Pasivos financieros derivados de cobertura	22	273.621	273.621	272.829	792	0	0	0
Otros pasivos financieros derivados								
	23	8.646	8.647	7.664	983	0	0	0
Total								
		3.096.305	3.829.680	526.112	170.039	532.575	2.588.426	12.528

### Riesgo de tipo de cambio

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es como sigue:

	Miles de Euros	
	2012	
	Euros (*)	Dólares (**)
Clientes	68	3.107
Clientes empresas del Grupo	0	45
Créditos a empresas del Grupo	0	6
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	858	24.977
Acreedores comerciales	(1.508)	(2.684)
Acreedores con empresas del Grupo	(7.357)	(56.405)
Créditos con empresas del Grupo	(8.929)	0
Exposición del balance	(16.868)	(30.954)

(\*) saldos en euros en filiales con moneda funcional dólar

(\*\*) saldos en dólares en filiales con moneda funcional euros

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros	
	2013	
	Euros (*)	Dólares (**)
Clientes	267	2.637
Clientes empresas del Grupo	28.472	5.898
Créditos a empresas del Grupo	0	204.480
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	16.524	95.177
Acreedores comerciales	(602)	(15.730)
Acreedores con empresas del Grupo	(7.502)	(19.359)
Créditos con empresas del Grupo	28.411	(135.418)
Exposición del balance	65.570	137.685

(\*) saldos en euros en filiales con moneda funcional dólar

(\*\*) saldos en dólares en filiales con moneda funcional euros

Los tipos de cambio más significativos aplicados al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Tipo de cambio a cierre	
	2013	2012
Euro		
Dólares	1,3791	1,3194

El análisis de sensibilidad a variaciones en los tipos de cambio se detalla a continuación:

Un 10% de fortalecimiento del dólar respecto del euro al 31 de diciembre de 2013 habría aumentado el patrimonio neto en 204.191 miles de Euros (145.895 miles de Euros al 31 de diciembre de 2012) y los resultados habrían aumentado en 20.326 miles de Euros (al 31 de diciembre de 2012 habrían disminuido en 4.782 miles de Euros). Este análisis asume que el resto de las variables, en particular los tipos de interés, permanecen constantes.

Un 10 % de debilitamiento del dólar respecto del euro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 habría tenido el efecto opuesto por los importes mostrados, considerando que el resto de variables permanecen constantes.

### Riesgo de tipo de interés

#### (a) Perfil de tipos de interés

A la fecha de presentación de la información, el perfil de tipos de interés relativos a los instrumentos financieros remunerados es como sigue:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros	
	2013	2012
Instrumentos a tipo de interés fijo		
Activos financieros	5.230	5.688
Pasivos financieros	(817.843)	(770.576)
	(812.613)	(764.888)
Instrumentos a tipo de interés variable		
Pasivos financieros	(1.896.463)	(2.004.747)
	(1.896.463)	(2.004.747)
	(2.709.076)	(2.769.635)

### (b) Análisis de sensibilidad

Un incremento en la curva de tipo de interés de 100 puntos básicos al 31 de diciembre de 2013 supondría un incremento del gasto por intereses de 9,7 millones de Euros, un menor gasto financiero por variación del valor de los derivados por un importe de 10,4 millones de Euros y un incremento en el patrimonio neto de 18,8 millones de Euros por la variación de los derivados que aplican contabilidad de coberturas.

Un incremento del tipo de interés de 100 puntos básicos al 31 de diciembre de 2012 hubiera supuesto un incremento del gasto por intereses de 6,2 millones de Euros, un menor gasto financiero por variación del valor de los derivados por un importe de 23,6 millones de Euros y un incremento en el patrimonio neto de 27,8 millones de Euros por la variación de los derivados que aplican contabilidad de coberturas.

### (32) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de saldos con empresas vinculadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Deudores asociadas	27	26
Créditos a entidades asociadas	1.000	0
Deudas con entidades asociadas	(2.683)	(2.668)
Deudas con personal clave de la dirección	(4.017)	(1.250)
Deudas con Administradores de la sociedad	(400)	(458)
Deudas con Otras partes vinculadas	(7.906)	(5.969)
	(13.979)	(10.319)

Las deudas se encuentran incluidas en el epígrafe de proveedores y acreedores (véase nota 22).

### (a) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2012 fueron los siguientes:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	186	--	--	--
Otros gastos por servicios	--	--	(6.072)	(1.270)
Gastos por arrendamientos operativos (nota 9)	--	--	(24.057)	--
Remuneraciones	--	(7.871)	--	(3.688)
	186	(7.871)	(30.129)	(4.958)

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2013 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	263	--	--	--
Otros gastos por servicios	--	--	(5.849)	(1.269)
Gastos por arrendamientos operativos (nota 9)	--	--	(23.985)	--
Remuneraciones	--	(9.130)	--	(4.405)
Acuerdos de I+D	(9.802)	--	--	--
Gastos financieros	(36)	--	(210)	--
	(9.575)	(9.130)	(30.044)	(5.674)

El Grupo aporta cada ejercicio un 0,7% de su resultado antes de impuestos a una entidad sin ánimo de lucro.

“Otros gastos por servicios” incluye un importe de 2.779 miles de Euros correspondiente a aportaciones a entidades sin ánimo de lucro en el ejercicio 2013 (3.012 miles de Euros en el ejercicio 2012).

Gastos financieros con partes vinculadas del ejercicio 2013 incluyen los intereses devengados por el préstamo de acciones de la Clase B (ver nota 3 (a) y 16).

Durante el ejercicio 2011, uno de los Administradores de la Sociedad firmó un contrato de prestación de servicios de consultoría por un periodo de tres años. Por dichos servicios, el administrador recibirá unos honorarios de 1 millón de dólares por año y una bonificación adicional de 2 millones de dólares en el cumplimiento de determinadas condiciones.

Los consejeros dominicales han recibido remuneración por importe de 100 mil Euros en el ejercicio 2013 y 2012.

El Grupo no tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones asumidas por cuenta de los miembros del Consejo de Administración ni de los miembros del personal clave de la dirección a título de garantía, ni obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración ni de los miembros de personal clave de la dirección. Adicionalmente, ciertos administradores y personal clave de la dirección cuentan con compromisos de indemnizaciones (véase nota 30 (c)).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (b) Participaciones y cargos en otras sociedades de los administradores de la sociedad dominante y de las personas vinculadas a los mismos

Los administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no tienen participaciones ni ejercen cargos, funciones y actividades en empresas cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

### (33) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Aguas residuales	4.215	(759)	3.456
Gestión de residuos	3.482	(850)	2.632
Reducción consumo eléctrico	7.969	(456)	7.513
Reducción consumo de agua	6.104	(1.161)	4.943
Energía	869	(1)	868
Otros	118	0	118
	22.757	(3.227)	19.530

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Aguas residuales	5.977	(1.353)	4.624
Gestión de residuos	4.693	(770)	3.923
Reducción consumo eléctrico	8.610	(2.081)	6.529
Reducción consumo de agua	6.412	(1.541)	4.871
Energía	887	(37)	850
Otros	1.999	(38)	1.961
	28.578	(5.820)	22.758

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio 2013 han ascendido aproximadamente a 9.659 miles de Euros (1.240 miles de Euros durante el ejercicio 2012).

Con los procedimientos actualmente implantados, el Grupo considera que los riesgos medioambientales se encuentran adecuadamente controlados.

El Grupo ha recibido 1.383 miles de Euros en el ejercicio 2013 en concepto de subvenciones de naturaleza medioambiental (1.062 miles de Euros en el ejercicio 2012).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### (34) Otra Información

#### Remuneración a los Auditores:

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría de cuentas	499	449
Por otros servicios de verificación contable	997	965
Por otros servicios	267	38
	1.763	1.452

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe, LLP, han facturado al Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría de cuentas	143	126
Por otros servicios de verificación contable	46	45
Honorarios fiscales	8	11
Por otros servicios	--	--
	197	182

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría de cuentas	1.346	1.302
Por otros servicios de verificación contable	355	356
Honorarios fiscales	15	21
Por otros servicios	30	33
	1.746	1.712

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	2013	2012
Por servicios de auditoría de cuentas	32	23
Por otros servicios de verificación contable	13	8
Honorarios fiscales	45	--
Por otros servicios	51	52
	141	83

### (35) Acontecimientos Posteriores al Cierre

#### Firma del préstamo puente para la adquisición de la unidad de diagnóstico de Novartis

Con fecha 3 de enero de 2014, el Grupo ha firmado un préstamo puente de 1.500 millones de dólares, suscrito íntegramente y a partes iguales por Nomura, BBVA y Morgan Stanley, destinado a pagar la adquisición de la unidad de diagnóstico de Novartis relacionada con medicina transfusional e inmunología. El préstamo no incluye restricciones financieras relativas a dividendos o inversiones de Grifols.

#### Cierre de la compra de la unidad de diagnóstico de Novartis

Con fecha 9 de enero de 2014, el Grupo ha adquirido la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología de la compañía suiza Novartis International AG por un importe aproximado de 1.650 millones de dólares (1.222 millones de Euros).

La operación se ha articulado a través de una filial de nueva creación, G-C Diagnostics Corp. (USA) 100% de Grifols, S.A. y esta operación se ha financiado a través de un préstamo puente de 1.500 millones de dólares

Grifols ampliará su cartera con los productos de diagnóstico para medicina transfusional e inmunología de Novartis, incluida su tecnología NAT (Análisis de Amplificación del Ácido Nucleico), una de las más innovadoras del mercado, instrumentación y equipos analizadores para la realización de pruebas, *software* específico y reactivos. La adquisición de activos incluye patentes, marcas y licencias, así como la planta de producción de Emeryville (California, Estados Unidos) y oficinas comerciales en Estados Unidos, Suiza y Hong Kong (para el área Asia-Pacífico), entre otros.

Con esta operación estratégica Grifols potencia la dimensión de su División Diagnostic principalmente en Estados Unidos donde contará con una red comercial muy sólida y especializada. Además, diversificará su negocio impulsando un área complementaria para su División Bioscience ya que la actividad de diagnóstico que se adquiere a Novartis, centrada en garantizar la seguridad de las donaciones de sangre para transfusiones o para su utilización en la producción de derivados plasmáticos, complementa y amplía la de Grifols. En este sentido, Grifols se convertirá en una compañía verticalmente integrada capaz de ofrecer soluciones a los centros de donación de sangre y plasma con la cartera más completa de productos para inmunohematología, incluyendo reactivos con tecnología de gel, en multitargeta y las nuevas tecnologías de genotipado de Progenika.

La plantilla de Grifols se incrementará aproximadamente en 550 personas por la incorporación de los empleados de Novartis.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo no dispone de toda la información necesaria para determinar de forma definitiva el valor razonable de los activos intangibles, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocios.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable provisional de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio provisional, a la fecha de adquisición (o el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos), se muestran a continuación. Los valores mostrados en la tabla mostrada más abajo deben considerarse provisionales.

A efectos prácticos, para la presente transacción, el tipo de cambio Euro / Dólar utilizado ha sido de 1,35 para todos los fines.

La unidad de diagnóstico de Novartis no funcionaba como segmento o entidad legal separada, por lo cual el negocio adquirido fue estructurado como un acuerdo de venta de activos, con la excepción de la sociedad dependiente de Hong Kong, que fue adquirida mediante un acuerdo de venta de acciones. Por este motivo, la información financiera combinada presentada con respecto al negocio adquirido ha sido preparada sobre la base de información financiera “carve-out”, determinando los activos y pasivos adquiridos directamente atribuibles y los resultados históricos de las operaciones, que incluyen asignaciones de gastos atribuibles al negocio adquirido procedentes de la División Diagnostic dentro del Grupo Novartis. Por tanto, la información financiera combinada no es indicativa de los resultados de las operaciones ni de la situación financiera que se habrían producido si la División Diagnostic escindida hubiese sido una entidad independiente separada durante el ejercicio presentado, ni de los resultados futuros de la División Diagnostic escindida.

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación		
Pago en efectivo	<u>1.222.222</u>	<u>1.650.000</u>
Total coste de la combinación	1.222.222	1.650.000
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>256.060</u>	<u>345.681</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u>966.162</u>	<u>1.304.319</u>

El fondo de comercio provisional generado en la adquisición se atribuye a las sinergias, fuerza de trabajo y otros beneficios esperados de la combinación de los activos y actividades del Grupo.

Los gastos incurridos en la transacción en el año 2013 ascendieron a aproximadamente 19 millones de Euros.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes provisionalmente determinados a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos son como sigue:

	Valor Razonable	
	Miles de Euros	Miles de Dólares
Inmovilizado material	107.397	144.986
Existencias	64.800	87.480
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	112.347	151.669
Otros activos	8.889	12.000
<b>Total activos</b>	<b>293.433</b>	<b>396.135</b>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	28.372	38.302
Otros pasivos corrientes	9.001	12.152
<b>Total pasivos y pasivos contingentes</b>	<b>37.373</b>	<b>50.454</b>
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>256.060</b>	<b>345.681</b>

El resultado en el ejercicio 2013 de la unidad de negocio adquirida hasta el resultado de explotación se presenta a continuación:

	Miles de Euros	Miles de Dólares
Importe neto de la cifra de negocios	582.222	786.000
Coste de la venta	(289.630)	(391.000)
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>292.593</b>	<b>395.000</b>
Investigación y Desarrollo	(21.481)	(29.000)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(53.333)	(72.000)
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>217.778</b>	<b>294.000</b>

## ANEXO I

GRIFOLS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2013		31/12/2012		
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	
Sociedades consolidadas por integración global									
Diagnostic Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Desarrollo y fabricación de aparatos, instrumentación y reactivos para el diagnóstico.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	
Instituto Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Fraccionamiento de plasma y fabricación de productos hemoderivados con registro farmacéutico.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	
Logister, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos.	---	100,000%	---	100,000%	
Laboratorios Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1989	Industrial	Producción de soluciones parenterales, tanto en envase de vidrio como de plástico, productos de nutrición enteral y parental y bolsas y equipos de extracción de sangre.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	
Biomat, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1991	Industrial	Analizar y certificar la calidad del plasma utilizado por Instituto Grifols, S.A. Además presta servicios de inactivación vírica del plasma para transfusión (I.P.T.H.) a los centros de transfusión hospitalarios.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%	
Grifols Engineering, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	2000	Industrial	Diseño y desarrollo, tanto de las instalaciones fabriles del Grupo, como de parte del equipo y maquinaria que se utiliza en las mismas. Asimismo, la empresa presta servicios de ingeniería a empresas externas.	99,950%	0,050%	99,950%	0,050%	
Biomat USA, Inc.	2410 Lillyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	2002	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	
Grifols Biologicals, Inc.	5555 Valley Boulevard Los Angeles (California) Estados Unidos	2003	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	
PlasmaCare, Inc.	1128 Main Street, Suite 300 Cincinnati (Ohio) Estados Unidos	2006	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	
Grifols Australia Pty Ltd.	Unit 5/80 Fairbank Clayton South Victoria 3149 Australia	2009	Industrial	Distribución de productos farmacéuticos y el desarrollo y fabricación de reactivos para el diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	
Medion Grifols Diagnostic AG	Bomstrasse 9 3186 Duingen Suiza	2009	Industrial	Realización de actividades de desarrollo y producción en el área de la biotecnología y el diagnóstico.	80,000%	---	80,000%	---	
Grifols Therapeutics, Inc.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	
Talecris Plasma Resources, Inc.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	

## ANEXO I

**GRIFOL S.S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012**

31/12/2013

31/12/2012

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2013		31/12/2012	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
GRICEI S/A Produtos para transfusao	Rua Umarama, 263 Condominio Portal da Serra Vila Pernaeta, CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	2012	Industrial	Producción de bolsas para extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de la sangre	60,000%	---	60,000%	---
Grifols Worldwide Operations Limited	70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irlanda	2012	Industrial	Envasar, etiquetar, almacenar, distribuir, fabricar, desarrollo de productos farmacéuticos y la prestación de servicios financieros a compañías del grupo.	100,000%	---	---	---
Progenika Biopharma, S.A.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	56,150%	---	---	---
Proteomika, S.L.U	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	56,150%	---	---
Progenika Latina, S.A. de CV	Periferico Sur N° 4118 Int 8 Col. Jardines del Pedregal CP 01900 Alvaro Obregon DF Mexico	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	56,150%	---	---
Progenika Inc.	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 Estados Unidos	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de herramientas genéticas, dispositivos de diagnóstico y sistemas y productos terapéuticos para la medicina personalizada y la mejor atención de la salud en general.	---	56,150%	---	---
Preventia 2.0 Genettes, S.L.	Calle Ercilla 17 - 3° 48009 Bilbao-Vizcaya España	2013	Industrial	Investigación, desarrollo y comercialización de productos de diagnóstico y tratamiento de enfermedades así como la prestación de servicios relacionados.	---	56,150%	---	---
Braunco Biopharma, S.L.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo de productos para el tratamiento y diagnóstico de enfermedades psiquiátricas	---	28,423%	---	---
Abyntek Biopharma, S.L.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Investigación, desarrollo, y transferencia de productos y procesos biotecnológicos, así como la comercialización de productos y servicios relacionados con las biociencias.	---	43,763%	---	---
Asociación I+D Progenika	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Coordinación, representación, gestión y fomento de los intereses comunes de las empresas asociadas, así como la contribución al desarrollo, crecimiento e internacionalización de sus asociados y del sector de las biociencias en la Comunidad Autónoma del País Vasco.	---	56,150%	---	---
G-C Diagnostics Corp.	4560 Horton Street 94608 Emeryville, California Estados Unidos	2013	Industrial	Participar en cualquier actividad para que las empresas puedan organizarse bajo la jurisdicción de Delaware.	100,000%	---	---	---
Grifols Asia Pacific Pte, Ltd	501 Orchard Road #20-01 238880 Wheelock Place, Singapur	2003	Comercial	Distribución y venta de productos médicos y farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Movaco, S.A.	Polygono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Valles (Barcelona) España	1987	Comercial	Distribución y venta de reactivos, productos químicos y demás especialidades farmacéuticas, y de materiales, aparatos e instrumentos medico-quirúrgicos para uso y empleo de laboratorios y centros sanitarios.	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%
Grifols Portugal Produtos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	Rua de Sao Sebastiao,2 Zona Industrial Cabra Figa 2635-448 Rio de Mouro Portugal	1988	Comercial	Importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos de Grifols.	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%
Grifols Chile, S.A.	Avda. Americo Vespucio, 2242 Comuna de Conchalí Santiago de Chile Chile	1990	Comercial	Desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.	99,000%	---	99,000%	---
Grifols USA, LLC.	2410 Lilyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	1990	Comercial	Distribución y marketing de los productos de la compañía.	---	100,000%	---	100,000%

## ANEXO I

## GRIFOLS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

31/12/2013

31/12/2012

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición / Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2013		31/12/2012	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Grifols Argentina, S.A.	Barilome Mitre 3690/3790, CPB1605BJT Munro Partido de Vicente Lopez Argentina	1991	Comercial	Práctica de investigaciones clínicas y biológicas. Preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos. Fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.	95,010%	4,990%	99,260%	0,740%
Grifols s.r.o.	Calle Zlma,2 Praga República Checa	1992	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols (Thailand) Ltd	191 Silom Complex Building, 21st Floor, Silom Road, Silom, Bangkok 10500 Bangkok Tailandia	2003	Comercial	Importación, exportación y distribución de productos farmacéuticos.	---	48,000%	---	48,000%
Grifols Malaysia Sdn Bhd	Level 18, The Gardens North Tower, Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra 59200 Kuala Lumpur Malasia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos.	---	30,000%	---	30,000%
Grifols International, S.A.	Polligono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Valles (Barcelona) España	1997	Comercial	Coordinación del marketing, ventas y la logística de todas las filiales que operan en distintos países.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Grifols Italia S.p.A	Via Carducci, 62d 56010 Ghezzano Pisa, Italia	1997	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols UK Ltd.	Gregory Rowcliffe & Milners, 1 Bedford Row, London WC1R 4BZ Reino Unido	1997	Comercial	Distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Brasil, Ltda.	Rua Umararami, 263 Condomínio Portal da Serra Vila Perpetua CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	1998	Comercial	Importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols France, S.A.R.L.	Arteparc, Rue de la Belle du Canet, Bât. D, Route de la Côte d'Azur, 13590 Meyreuil Francia	1999	Comercial	Comercialización de productos químicos y sanitarios.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols Polska Sp.z o.o.	Grzybowska 87 street00-844 Warszawa, Polonia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos, cosméticos y otros.	100,000%	---	100,000%	---
Logística Grifols, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, n° 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopan Jalisco, México	2008	Comercial	Fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols México, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, n° 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopan Jalisco, México	1970	Comercial	Producción, fabricación, acondicionamiento, compraventa, comisión, representación y consignación de toda clase de productos farmacéuticos. Adquisición de maquinaria, equipo, materia prima, útiles, bienes muebles e inmuebles necesarios para los fines indicados.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Medion Diagnostics GmbH	Lochamer Schlag, 12D 82166 Grafelfing Alemania	2009	Comercial	Distribución y venta de productos de biotecnología y diagnóstico.	---	80,000%	---	80,000%
Grifols Nordic, AB	Sveavägen 166 11346 Stockholm Suecia	2010	Comercial	Investigación y desarrollo, producción y marketing de productos farmacéuticos, dispositivos médicos y cualquier otro activo derivado de actividades relacionadas con las anteriormente citadas.	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Colombia, Ltda	Carrera 7 No. 71 52 Torre B piso 9 Bogotá, D.C. Colombia	2010	Comercial	Venta, comercialización y distribución de medicamentos, productos farmacéuticos (incluidos, pero sin limitarse a hemoderivados) y hospitalarios, dispositivos médicos, equipos biomédicos, instrumentos de laboratorio y reactivos para diagnóstico y/o software sanitario.	99,000%	1,000%	99,000%	1,000%
Grifols Deutschland GmbH	Lyoner Strasse 15, D-60528 Frankfurt am Main Alemania	2011	Comercial	Obtención de los permisos oficiales y la aprobación necesaria para la producción, la comercialización y la distribución de productos derivados del plasma sanguíneo, así como, la importación, la exportación, la distribución y el comercio de reactivos, productos químicos y farmacéuticos, especialmente para los laboratorios y centros de salud y material médico quirúrgico, aparatos y instrumentación.	100,000%	---	100,000%	---

## ANEXO I

## GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

31/12/2013

31/12/2012

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2013		31/12/2012	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Grifols Canada, Ltd.	5060 Spectrum Way, Suite 405 (Principal Address) Mississauga, Ontario L4W 5N5 Canada	2011	Comercial	Proporcionar servicios varios (marketing) a Grifols Therapeutics, Inc.	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Pharmaceutical Consulting (Shangai) Co., Ltd.	Unit 901-902, Tower 2, No. 1539, West Nanjing Rd., Jing'an District, Shanghai 200040 China	2013	Comercial	Proveer servicios de consultoría farmacéutica (excepto la realización de diagnóstico), consultoría técnica y logística, consultoría de gestión empresarial y consultoría de marketing.	100,000%	---	---	---
Grifols Switzerland AG	Stemengraben, 5 40003 Basel Suiza	2013	Comercial	Investigación, desarrollo, importación y exportación y comercialización de productos farmacéuticos, dispositivos e instrumentos de diagnóstico.	100,000%	---	---	---
Grifols Viajes, S.A.	Can Guasch, 2 08150 Parets del Vallès Barcelona, España	1995	Servicios	Su actividad es la de agencia de viajes, con carácter de minorista y solamente para las sociedades del Grupo.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Squadron Reinsurance Ltd.	The Metropolitan Building, 3rd Fl. James Joyce Street, Dublin Irlanda	2003	Servicios	Su actividad es el reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del Grupo.	---	100,000%	100,000%	---
Arrabona Optimus, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Vallès (Barcelona) España	2008	Servicios	Promoción y contratación de oficinas y locales de negocio.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols, Inc.	24101 Lillivale Avenue 90032 Los Angeles, California Estados Unidos	2011	Servicios	Adquisición, fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados, extraídos de fraccionamiento de plasma de la sangre que se consigue a través de una red de centros de donación propiedad del Grupo en los Estados Unidos de América.	100,000%	---	100,000%	---
Talecris Biotherapeutics Overseas Services, Corp.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 27709, Estados Unidos	2011	Servicios	Proporcionar servicios de apoyo para la venta de productos bioterpéuticos fuera de los Estados Unidos y participar en cualquier otro acto lícito o actividad para la cual las empresas pueden ser organizadas bajo la Ley General de Sociedades del Estado de Delaware, Inc.	---	---	---	100,000%
Gri-Cel, S.A.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Vallès (Barcelona) España	2009	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de la medicina regenerativa y la concesión de becas de investigación, la suscripción de convenios de colaboración con entidades y la participación en proyectos de medicina regenerativa.	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%
Araclon Biotech, S.L.	Paseo de Sagasta, 17 2º izqda. Zaragoza, España	2012	Investigación	Creación y comercialización de un kit de diagnóstico en sangre para el Alzheimer y en el desarrollo de una inmunoterapia (vacuna) eficaz para esta enfermedad	---	61,120%	---	51,000%

Este anexo forma parte de la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas.

## ANEXO I

GRIFOLS S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2013		31/12/2012	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Sociedades consolidadas aplicando el método de la participación								
Nanotherapeutics, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2010	Investigación	Desarrollo, validación y producción de la tecnología necesaria para implementar el uso de herramientas de terapia génica y celular dirigidas al tratamiento de patologías humanas y animales.	---	51,000%	---	51,000%
VCN Bioscience, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2012	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de aproximaciones terapéuticas para tumores que carecen de tratamiento efectivo.	---	40,000%	---	---
Amidigm Corporation	3929 Point Eden Way Hayward, California Estados Unidos	2013	Investigación	Desarrollo y comercialización de fármacos administrados por inhalación para la prevención y el tratamiento de enfermedades respiratorias graves.	35,000%	---	---	---
TiGenix N.V.	Romense straat 12 bus 2, 3001 Leuven, Bélgica	2013	Investigación	Investigación y desarrollo de terapias a partir de células madre procedentes del tejido adiposo.	---	21,300%	---	---
Meevins, S.L.	Avenida Fernandos Cistas Novou, 37 Santiago de Compostela España	2013	Investigación	Investigación y producción de soluciones nanotecnológicas, biotecnológicas y químicas	---	14,038%	---	---

Este anexo forma parte de la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas.

## ANEXO II

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Información por segmentosSEGMENTOS DE EXPLOTACIÓN  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2013 y 2012  
(expresados en miles de euros)

	Biociencia		Hospital		Diagnóstico		Materias primas		Otros / No asignable		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingresos de clientes externos	2.448.824	2.325.088	97.131	95.870	130.339	134.341	38.028	31.450	27.410	34.195	2.741.732	2.620.944
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.448.824</b>	<b>2.325.088</b>	<b>97.131</b>	<b>95.870</b>	<b>130.339</b>	<b>134.341</b>	<b>38.028</b>	<b>31.450</b>	<b>27.410</b>	<b>34.195</b>	<b>2.741.732</b>	<b>2.620.944</b>
<b>Resultado del segmento</b>	<b>980.835</b>	<b>888.094</b>	<b>139</b>	<b>1.177</b>	<b>(3.819)</b>	<b>9.291</b>	<b>11.664</b>	<b>10.657</b>	<b>27.306</b>	<b>33.881</b>	<b>1.016.125</b>	<b>943.100</b>
Gastos no asignables									(280.005)	(283.016)	(280.005)	(283.016)
<b>Resultado de explotación</b>											<b>736.120</b>	<b>660.084</b>
<b>Resultado financiero</b>											<b>(237.419)</b>	<b>(270.729)</b>
Participación en beneficio / (pérdida) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	725	-	-	-	-	-	-	-	(1.890)	(1.407)	(1.165)	(1.407)
Gasto por impuesto sobre las Ganancias											(155.482)	(132.571)
<b>Resultado después de impuestos</b>											<b>342.054</b>	<b>255.377</b>
<b>Activos del segmento</b>	<b>4.501.977</b>	<b>4.581.022</b>	<b>81.500</b>	<b>79.947</b>	<b>215.990</b>	<b>144.833</b>	<b>394</b>	<b>15.792</b>			<b>4.799.861</b>	<b>4.821.594</b>
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	21.002	-	-	-	-	-	-	-	14.763	2.566	35.765	2.566
Activos no asignables									1.005.410	803.314	1.005.410	803.314
<b>Total activos</b>	<b>4.522.979</b>	<b>4.581.022</b>	<b>81.500</b>	<b>79.947</b>	<b>215.990</b>	<b>144.833</b>	<b>394</b>	<b>15.792</b>	<b>1.020.173</b>	<b>805.878</b>	<b>5.841.036</b>	<b>5.627.474</b>
<b>Pasivos del segmento</b>	<b>230.412</b>	<b>264.160</b>	<b>241</b>	<b>397</b>	<b>14.801</b>	<b>12.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>			<b>245.454</b>	<b>276.597</b>
Pasivos no asignables									3.488.378	3.470.136	3.488.378	3.470.136
<b>Total pasivos</b>	<b>230.412</b>	<b>264.160</b>	<b>241</b>	<b>397</b>	<b>14.801</b>	<b>12.040</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.488.378</b>	<b>3.470.136</b>	<b>3.733.832</b>	<b>3.746.733</b>
<b>Otra información :</b>												
Gastos por amortización	91.350	91.564	5.695	5.382	15.492	11.310	-	-	15.932	20.870	128.469	129.126
Gastos que no requieren desembolso en efectivo	(11.090)	11.683	141	248	337	247	-	-	2.979	4.946	(7.633)	17.124
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	129.475	140.880	8.514	6.435	24.408	12.003	-	-	19.582	14.154	181.979	173.472

Este anexo forma parte de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas.



ANEXO II

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
 Información por áreas geográficas  
 para los ejercicios anuales terminados en  
 31 de diciembre de 2013 y 2012  
 (expresados en miles de euros)

	España		Resto Unión Europea		USA + Canada		Resto del mundo		Subtotal		Materias primas		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingresos ordinarios	207.922	212.983	361.905	346.345	1.707.620	1.658.548	426.257	371.618	2.703.704	2.589.494	38.028	31.450	2.741.732	2.620.944
Activos por área geográfica	933.722	759.670	280.510	126.041	4.487.429	4.573.400	138.981	152.571	5.840.642	5.611.682	394	15.792	5.841.036	5.627.474
Otra información :														
Alícuotas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	55.978	51.014	14.847	3.081	106.274	114.109	4.880	5.268	181.979	173.472	--	--	181.979	173.472

Este anexo forma parte de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas.

**ANEXO III**  
**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Movimiento de Otros Activos Intangibles**  
**para el ejercicio anual terminado en**  
**31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en miles de euros)

	Saldo				Diferencias de conversión	Saldo 2012
	2011	Adiciones	Combinaciones de negocio	Trasposos		
Gastos de desarrollo	69.783	9.825	11.282	0	(3.969)	86.903
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	52.929	80	1.575	(31)	0	53.975
Aplicaciones informáticas	67.967	10.033	69	3.508	(7.338)	67.690
Cartera de productos adquiridos	927.429	0	0	0	0	909.504
Otro inmovilizado intangible	2.476	162	0	31	(314)	2.317
<b>Total Coste Activos Intangibles</b>	<b>1.120.584</b>	<b>20.100</b>	<b>12.926</b>	<b>3.508</b>	<b>(11.621)</b>	<b>1.120.389</b>
A. Acum. Gastos de desarrollo	(40.078)	(4.957)	(122)	0	1.724	18
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(18.866)	(1.012)	(246)	0	0	347
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(34.122)	(11.779)	(33)	0	3.222	4.258
A. Acum. Cartera de productos	(18.033)	(31.125)	0	0	0	1.157
A. Acum. Otro inmovilizado intangible	(914)	(630)	0	0	0	6
<b>Total A. Acum. Activos Intangibles</b>	<b>(112.013)</b>	<b>(49.503)</b>	<b>(401)</b>	<b>0</b>	<b>4.946</b>	<b>5.786</b>
Deterioro Otro inmovilizado intangible	(264)	155	0	0	0	0
<b>Valor Neto Activos Intangibles</b>	<b>1.008.307</b>	<b>(29.248)</b>	<b>12.525</b>	<b>3.508</b>	<b>(6.675)</b>	<b>(19.322)</b>

(Nota 3 (b))

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

**ANEXO III**  
**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Movimiento de Otros Activos Intangibles**  
**para el ejercicio anual terminado en**  
**31 de diciembre de 2013**  
(Expresado en miles de euros)

	Saldo						
	2012	Adiciones	Combinaciones de negocio	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 2013
Gastos de desarrollo	86.903	11.309	13.721	0	(98)	(47)	111.788
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	53.975	41	2.717	(5)	(2.758)	(1.163)	52.807
Aplicaciones informáticas	67.690	13.227	668	22.268	(4.545)	(1.681)	97.627
Cartera de productos adquiridos	909.504	0	23.792	0	0	(39.371)	893.925
Otro inmovilizado intangible	2.317	9.810	0	0	(238)	(363)	11.526
<b>Total Coste Activos Intangibles</b>	<b>1.120.389</b>	<b>34.387</b>	<b>40.898</b>	<b>22.263</b>	<b>(7.639)</b>	<b>(42.625)</b>	<b>1.167.673</b>
A. Acum. Gastos de desarrollo	(43.415)	(5.206)	(9.251)	0	0	42	(57.830)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(19.777)	(1.113)	(1.654)	1	863	262	(21.418)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(38.454)	(7.422)	(408)	(21.285)	3.773	681	(63.115)
A. Acum. Cartera de productos	(48.001)	(32.221)	0	0	0	3.311	(76.911)
A. Acum. Otro inmovilizado intangible	(1.538)	(424)	0	0	0	22	(1.940)
<b>Total A. Acum Activos Intangibles</b>	<b>(151.185)</b>	<b>(46.386)</b>	<b>(11.313)</b>	<b>(21.284)</b>	<b>4.636</b>	<b>4.318</b>	<b>(221.214)</b>
Deterioro Otro inmovilizado intangible	(109)	85	0	0	0	0	(24)
<b>Valor Neto Activos Intangibles</b>	<b>969.095</b>	<b>(11.914)</b>	<b>29.585</b>	<b>979</b>	<b>(3.003)</b>	<b>(38.307)</b>	<b>946.435</b>

(Nota 3 (a))

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

**ANEXO IV**  
**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2012  
(Expresado en miles de euros)**

	<b>Saldo</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Combinación de Negocios</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Bajas</b>	<b>Diferencias de conversión</b>	<b>Saldo</b>
	<b>2011</b>						<b>2012</b>
<b>Coste:</b>							
Terrenos y construcciones	156.868	2.049	0	38.176	(9.006)	(5.877)	182.210
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	773.215	26.258	3.822	(17.947)	(26.346)	(11.346)	747.656
Inmovilizado en curso	121.219	125.065	0	(23.831)	(5.413)	(3.862)	213.178
	<u>1.051.302</u>	<u>153.372</u>	<u>3.822</u>	<u>(3.602)</u>	<u>(40.765)</u>	<u>(21.085)</u>	<u>1.143.044</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Construcciones	(15.434)	(5.302)	0	2.335	1.398	1.921	(15.082)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(252.787)	(74.321)	(2.100)	(2.241)	11.006	7.727	(312.716)
	<u>(268.221)</u>	<u>(79.623)</u>	<u>(2.100)</u>	<u>94</u>	<u>12.404</u>	<u>9.648</u>	<u>(327.796)</u>
<b>Otro inmovilizado material, deterioro de valor</b>	(7.212)	(1.597)	0	0	3.954	(284)	(5.139)
<b>Valor neto</b>	<b>775.869</b>	<b>72.152</b>	<b>1.722</b>	<b>(3.508)</b>	<b>(24.407)</b>	<b>(11.721)</b>	<b>810.107</b>

(nota 3 (b))

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

**ANEXO IV**  
**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales  
para el ejercicio anual terminado en  
31 de diciembre de 2013  
(Expresado en miles de euros)**

	<b>Saldo</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Combinación de Negocios</b>	<b>Traspasos</b>	<b>Bajas</b>	<b>Diferencias</b>	<b>Saldo</b>
	<b>2012</b>				<b>de conversión</b>	<b>2013</b>	
<b>Coste:</b>							
Terrenos y construcciones	182.210	4.888	5.298	25.954	(923)	(7.764)	209.663
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	747.656	62.644	7.093	156.076	(27.028)	(25.570)	920.871
Inmovilizado en curso	213.178	80.060	8	(176.880)	(769)	(5.732)	109.865
	<u>1.143.044</u>	<u>147.592</u>	<u>12.399</u>	<u>5.150</u>	<u>(28.720)</u>	<u>(39.066)</u>	<u>1.240.399</u>
<b>Amortización acumulada:</b>							
Construcciones	(15.082)	(6.399)	(605)	(1.717)	426	617	(22.760)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(312.716)	(75.684)	(4.517)	(4.412)	15.663	8.812	(372.854)
	<u>(327.798)</u>	<u>(82.083)</u>	<u>(5.122)</u>	<u>(6.129)</u>	<u>16.089</u>	<u>9.429</u>	<u>(395.614)</u>
<b>Otro inmovilizado material, deterioro de valor</b>	(5.139)	186	0	0	0	406	(4.547)
<b>Valor neto</b>	<b>810.107</b>	<b>65.695</b>	<b>7.277</b>	<b>(979)</b>	<b>(12.631)</b>	<b>(29.231)</b>	<b>840.238</b>

(nota 3 (a))

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

**ANEXO V**  
**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estado de liquidez dividendos a cuenta ejercicio 2013**  
**(Expresado en miles de euros)**

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuíbles del ejercicio 2013:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2013	155.433
Menos, dotación requerida a reserva legal	(344)
Estimación de beneficios distribuíbles del ejercicio 2013	155.089
Dividendos a cuenta distribuídos	68.755
Previsión de tesorería del período comprendido entre 24 de mayo de 2013 y 24 de mayo de 2014:	
Saldos de tesorería al 24 de mayo de 2013	70.594
Cobros proyectados	459.308
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	252.206
Saldos de tesorería proyectados al 24 de mayo de 2014	277.696

Este anexo forma parte integrante de la nota 16 de las cuentas anuales consolidadas

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

A los señores accionistas:

Grifols es una compañía sólida y de crecimiento con una misión bien definida: procurar salud y bienestar a las personas. La capitalización bursátil a cierre de 2013<sup>1</sup> superó los 10.790 millones de euros y los resultados económicos alcanzados, los hitos logrados en materia de producción y comercialización de productos, I+D, Recursos Humanos o medioambiente, avalan la gestión realizada en 2013, al tiempo que constatan el valor añadido generado a lo largo del ejercicio.

### 1.- SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

En 2013 Grifols se mantiene como la tercera compañía del mundo en la producción de medicamentos derivados del plasma, con una cuota del mercado global aproximada del 20%<sup>2</sup>. Los principales productos del grupo lideran las ventas mundiales<sup>2</sup>:

Producto – derivado plasmático	Cuota de mercado	Posición en ranking mundial
<b>IVIG polivalente (Inmunoglobulina intravenosa)</b>	27%	1
<b>Alpha-1– antitripsina</b>	66%	1
<b>Factor VIII de coagulación</b>	18%	2
<b>Albúmina</b>	14%	3

La compañía también ha alcanzado un excelente posicionamiento y es un jugador competitivo en las tres especialidades de diagnóstico en las que opera: medicina transfusional, inmunología y hemostasia, si bien la reciente<sup>3</sup> adquisición de la unidad de diagnóstico de Novartis relacionada con medicina transfusional e inmunología permitirá al grupo a partir de 2014 alcanzar una nueva dimensión en el sector del diagnóstico, potenciar su oferta de equipos y reactivos en Estados Unidos y en otros mercados clave, y dotar de mayor peso a su División Diagnostic, que podría generar cerca del 20% de los ingresos totales.

La división Hospital mantiene su liderazgo en España como proveedor de soluciones intravenosas y la compañía mantiene como objetivo reforzar la internacionalización de esta división.

En este contexto, podemos confirmar que las principales áreas de negocio de Grifols (División Bioscience, División Diagnostic y División Hospital) son sólidas, están consolidadas.

Gracias a la confianza de accionistas e inversores, también en 2013 Grifols ha realizado un importante esfuerzo inversor para seguir siendo líderes en innovación, entendiendo por innovación el desarrollo tecnológico y de mejoras productivas, a las que se destinan las inversiones de capital (CAPEX), pero también la búsqueda de elementos diferenciadores que aporten valor añadido, para lo cual la compañía cuenta con un ambicioso plan de I+D y ha realizado diversas adquisiciones estratégicas a lo largo del ejercicio. Algunas de las operaciones realizadas aportarán resultados inmediatos (unidad de diagnóstico de Novartis) y otras se enmarcan en la estrategia de sostenibilidad y proyección de futuro (Progenika, Aradigm y TiGenix). Por tanto, la gestión de Grifols se ha centrado en dos grandes líneas de actuación: consolidación de las áreas de negocio recurrentes y activación de nuevas oportunidades de crecimiento futuro mediante la toma de participaciones en empresas de investigación con el objetivo de garantizar y financiar la viabilidad de sus proyectos de I+D.

<sup>1</sup> Capitalización bursátil calculada con los precios de cierre de las acciones Clase A y Clase B de Grifols a fecha 31/12/2013, último día hábil de cotización en el ejercicio 2013.

<sup>2</sup> Fuente: Market Research Bureau (MRB) – *The Worldwide Plasma Proteins Market 2012*.

<sup>3</sup> El cierre de la operación de compra se ha producido en enero de 2014.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

### 2.- EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

#### CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: PRINCIPALES INDICADORES

- **Evolución de las ventas: ingresos de 2.742 millones de euros**

Grifols ha cerrado el ejercicio correspondiente al año 2013 con una cifra de negocio que asciende a 2.741,7 millones de euros, que representa un incremento del 4,6% en relación al ejercicio precedente. La diversificación geográfica de las ventas ha limitado los efectos derivados de la volatilidad de las divisas, en especial el euro-dólar, y los ingresos crecieron un 7,4% a tipo de cambio constante (cc).

Uno de los pilares estratégicos de la compañía en este ejercicio ha seguido siendo potenciar las ventas en aquellas regiones menos afectadas por medidas de austeridad, con menores periodos de cobro y mejores márgenes. Por este motivo, en 2013 se ha mantenido una importante actividad en los mercados internacionales, en los que Grifols ha generado el 92,4% de sus ingresos. Las ventas fuera de España aumentaron un 5,2% (8,2% cc) en relación con 2012 y se han situado en 2.533,8 millones de euros.

#### Desglose de ventas en 2013 por áreas geográficas:

(En miles de euros)	2013	%sales	2012	%sales	% Var	% var CC
EU	569.827	20,8%	559.327	21,3%	1,9%	2,2%
EE.UU.+CANADA	1.707.620	62,3%	1.658.548	63,3%	3,0%	6,1%
ROW (Resto del Mundo)	426.257	15,5%	371.619	14,2%	14,7%	19,5%
<b>SUBTOTAL</b>	<b>2.703.704</b>	<b>98,6%</b>	<b>2.589.494</b>	<b>98,8%</b>	<b>4,4%</b>	<b>7,2%</b>
RAW MATERIALS	38.028	1,4%	31.450	1,2%	20,9%	23,5%
<b>TOTAL</b>	<b>2.741.732</b>	<b>100,0 %</b>	<b>2.620.944</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,4%</b>

En la **Unión Europea** la progresión de las ventas ha confirmado la recuperación prevista. Los ingresos recurrentes, excluyendo España, crecieron un 4,5% y se situaron en 361,9 millones de euros. En España los descensos experimentados en las ventas de productos y servicios de las divisiones Diagnostic y Hospital como consecuencia de los recortes del gasto en la sanidad pública, que han supuesto la reducción de la actividad hospitalaria en intervenciones quirúrgicas y pruebas diagnósticas, han limitado el crecimiento de la facturación en el mercado español. El decrecimiento en España se ha moderado hasta el 2,4% en términos comparables con 2012 y la facturación ha alcanzado 207,9 millones de euros, que representa el 7,6% de los ingresos totales.

En **Estados Unidos y Canadá** destaca el buen comportamiento por volumen de ventas de las principales proteínas plasmáticas, con crecimientos de doble dígito para la albúmina y el factor VIII. En Canadá la actividad se ha mantenido estable tras las renegociaciones de los contratos suscritos con la *Canadian Blood Services* (CBS) y Héma-Québec, y Grifols se mantiene como proveedor principal de hemoderivados y fraccionador de plasma. Además, la reestructuración realizada a mediados del ejercicio ha dotado de mayor agilidad operativa a la organización en este país. Las ventas de proteínas plasmáticas en Estados Unidos han aumentado de forma progresiva y, trimestre tras trimestre, la compañía ha logrado records de facturación en términos absolutos, alcanzando un crecimiento del 7,9% (11,2% cc) en el principal mercado de hemoderivados del mundo. Además, Grifols ha potenciado su penetración en este país con nuevos productos y servicios, entre los que destacan los relacionados con las áreas de Logística Hospitalaria (División Hospital), y la FDA ha aprobado diversos reactivos e instrumentación para tipaje inmunohematológico (División Diagnostic) que son fundamentales para poder iniciar su comercialización. Así, las ventas globales del grupo en Estados Unidos han aumentado un 6,3% (9,6% cc) en 2013.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

Los mayores dinamismos se han mantenido en áreas geográficas distintas de la Unión Europea y Norteamérica. De manera global, las ventas **ROW** (resto del mundo sin incluir Raw Materials) crecieron un 14,7% (19,5% cc). Para Grifols, estas zonas emergentes son las de mayor potencial de crecimiento y la compañía ha afianzado su presencia en mercados como Oriente Medio, para lo cual ha inaugurado una nueva oficina de representación en Dubái; China, país en el que en los tres últimos años la cifra de ventas de Grifols ha experimentado un fuerte crecimiento y en el que prevé consolidarse como un jugador importante en el ámbito de la inmunohematología y como proveedor de albúmina, la única proteína plasmática susceptible de ser exportada por el momento; o Brasil, donde destaca el inicio de las obras de construcción de una planta para la fabricación de bolsas de extracción y conservación de componentes sanguíneos. Además, también se ha avanzado en los estudios de mercado en otros países como Turquía, India y Rusia.

Actualmente Grifols tiene presencia comercial en 25 países mediante filiales propias y comercializa sus productos en unos 100. La compañía mantiene la internacionalización como eje estratégico y en 2013 ha seguido impulsando medidas destinadas a potenciar esta expansión. Entre ellas destacan:

- La inauguración de una oficina de representación en Dubái, a través de la cual se articulará la actividad en Oriente Medio.
- La centralización e integración de las operaciones logísticas y de distribución en un nuevo centro que comenzará a construirse en Irlanda, que permitirá a la compañía optimizar las infraestructuras de distribución, mejorar la eficiencia de las operaciones y promover el ahorro de costes.
- La conversión de la oficina de representación en China (Shanghai) en filial comercial del grupo, lo cual permite contar con la estructura legal necesaria para el desarrollo y expansión en este mercado en los próximos años.

Asimismo, el crecimiento orgánico de Grifols pasa por potenciar los productos y servicios de sus 3 divisiones en los principales mercados en los que opera. Para ello, la compañía promueve una estrategia comercial de integración que permite complementar su oferta de terapias con proteínas plasmáticas con otros productos y servicios relacionados con el diagnóstico (División Diagnostic) y la logística hospitalaria (División Hospital).

En noviembre de 2013 esta estrategia culminó con el acuerdo de compra de la actividad de diagnóstico transfusional e inmunología de Novartis, centrada en garantizar la seguridad de las donaciones de sangre para transfusiones. Esta operación<sup>4</sup> ha permitido a Grifols complementar y ampliar la gama de productos y servicios de su División Diagnostic y convertirse en una compañía verticalmente integrada capaz de ofrecer soluciones a los centros de donación de sangre con el portfolio más completo de productos para inmunohematología, que incluye reactivos con tecnología de gel, en multitarjeta y las nuevas tecnologías de genotipado de Progenika, también adquirida en 2013. Además, la adquisición contribuirá a potenciar la presencia de Grifols en Estados Unidos, donde contará con una red comercial muy sólida y especializada.

Los efectos derivados de la adquisición de la unidad de diagnóstico de Novartis relacionados con medicina transfusional e inmunología no han tenido impacto en el ejercicio, por lo que en 2013 los pesos de las divisiones no han variado.

### Desglose de ventas en 2013 por divisiones:

(En miles de euros)	2013	%sales	2012	%sales	% Var	% var CC
<b>BIOSCIENCE DIVISION</b>	2.448.824	89,3%	2.325.088	88,7%	5,3%	8,2%
<b>HOSPITAL DIVISION</b>	97.131	3,5%	95.870	3,7%	1,3%	2,6%
<b>DIAGNOSTIC DIVISION</b>	130.339	4,8%	134.342	5,1%	-3,0%	-1,0%
<b>RAW MATERIALS AND OTHERS</b>	65.438	2,4%	65.644	2,5%	-0,3%	1,6%
<b>TOTAL</b>	<b>2.741.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.620.944</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>7,4%</b>

<sup>4</sup> El cierre de la operación de compra se ha producido en enero de 2014.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

El principal motor de crecimiento de Grifols en 2013 ha sido la División Bioscience. La evolución del volumen de ventas de medicamentos biológicos derivados del plasma en un entorno estable de precios ha impulsado los ingresos, con una tendencia ascendente en Estados Unidos, Unión Europea y ROW.

Los ingresos de la División Hospital han aumentado ligeramente gracias a la progresiva internacionalización de esta área de negocio. Excluyendo el mercado español las ventas de la división aumentaron más del 45%.

Por su parte, la facturación de la División Diagnostic se mantiene estable en términos absolutos en el entorno de los 130 millones de euros gracias al incremento de las ventas de reactivos en países emergentes, entre otros, y modera su descenso en términos porcentuales respecto al inicio del 2013.

Finalmente, los ingresos de la División Raw Materials & Others, que representan aproximadamente el 2,4% del total, apenas han experimentado variaciones. Incluyen, entre otros conceptos, los ingresos por royalties, además de los trabajos a terceros realizados por Grifols Engineering. Los ingresos derivados de los acuerdos de fabricación suscritos con Kedrion continúan con su ritmo descendente según lo previsto.

- **Solidez de resultados: continua mejora de márgenes y del beneficio**

En 2013 la compañía ha trabajado intensamente para aumentar su eficiencia y competitividad, lo cual se ha traducido en una notable mejora de los márgenes operativos. Concretamente, el margen EBITDA ha aumentado en 140 puntos básicos (pb) y a cierre del ejercicio representa el 31,5% de las ventas y el margen EBITDA ajustado<sup>5</sup> en 160 pb hasta el 33,5% de los ingresos.

La evolución de las ventas de las principales proteínas plasmáticas comercializadas por el grupo y la optimización de costes de materia prima y de fabricación mediante la consecución de una mayor flexibilidad de los procesos productivos han permitido aumentar la rentabilidad por litro de plasma. Esto se ha reflejado en el margen bruto que ha incrementado un 6,6% hasta el 51,7% sobre ventas.

Por su parte, los gastos operativos relacionados con administración y servicios generales se han mantenido estables. Ambos factores han impulsado el EBITDA, que crece un 9,6% en relación con 2012 y se sitúa en 864,6 millones de euros y el EBITDA<sup>5</sup> ajustado, que aumenta un 9,7% hasta 917,4 millones de euros.

En lo que a mayor eficiencia en la fabricación de derivados del plasma se refiere, la compañía ha continuado trabajando para disponer de una mayor flexibilidad y escalabilidad en sus procesos productivos con el objetivo de adaptarse a las necesidades del mercado en cada momento. Para ello se ha centrado tanto en incrementar de manera correlacionada sus capacidades de fraccionamiento y purificación de proteínas, como en poder acometer de forma flexible dichos procesos. Es decir, poder purificar y dosificar las fracciones intermedias procedentes de la primera parte del proceso productivo (fraccionamiento) en cualquiera de las tres plantas con las que cuenta el grupo, si bien debe contar con las autorizaciones de la FDA y las autoridades sanitarias europeas (EMA).

En este sentido, durante 2013 ha conseguido la aprobación de la FDA para utilizar la Fracción IV-1 (producto intermedio) obtenida en la planta de Los Ángeles (California-EE.UU) en la producción (purificación y dosificación) de alfa-1-antitripsina (Prolastin®-C) con el método de la planta de Clayton (Carolina del Norte-EE.UU.), así como la autorización para utilizar en un futuro la Fracción II+III obtenida en la planta de Parets del Vallès (Barcelona-España) en la fabricación de las IVIG (Gamunex® y Gamunex®-C) que se realiza también en Clayton.

Además, Grifols sigue trabajando para obtener la licencia de la FDA para utilizar el crioprecipitado obtenido en Clayton en las plantas de purificación de factor VIII en Los Ángeles.

Asimismo, las mejores condiciones de financiación negociadas a principios de 2012 han contribuido a una reducción del 12,3% del resultado financiero neto, que se sitúan en 237,4 millones de euros desde los 270,7 millones de euros de 2012. Además, las deducciones de I+D relativas a 2012 recibidas en el primer trimestre

---

<sup>5</sup> Sin incluir los costes asociados a la compra de Talecris y otros no recurrentes.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

del ejercicio y la unificación fiscal de todas las compañías de Carolina del Norte (EE.UU.) en una única declaración del impuesto de sociedades (*State Corporate Tax*) han favorecido la tasa impositiva efectiva.

Con todo, el beneficio neto del grupo en 2013 ha aumentado un 34,6% hasta alcanzar 345,6 millones de euros, que representa el 12,6% de las ventas del grupo.

### Principales indicadores en 2013

(miles de euros)	2013	2012	% var.
<b>TOTAL INGRESOS NETOS</b>	<b>2.741.732</b>	<b>2.620.944</b>	<b>4,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>864.588</b>	<b>789.209</b>	<b>9,6%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>31,5%</i>	<i>30,1%</i>	
<b>EBITDA AJUSTADO*</b>	<b>917.366</b>	<b>836.117</b>	<b>9,7%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>33,5%</i>	<i>31,9%</i>	
<b>BENEFICIO NETO DEL GRUPO</b>	<b>345.551</b>	<b>256.686</b>	<b>34,6%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>12,6%</i>	<i>9,8%</i>	
<b>BENEFICIO NETO AJUSTADO** DEL GRUPO</b>	<b>450.021</b>	<b>364.671</b>	<b>23,4%</b>
<i>% sobre ventas</i>	<i>16,4%</i>	<i>13,9%</i>	

\* Sin incluir los costes asociados a la compra de Talecris y otros no recurrentes

\*\* Sin incluir los costes asociados a la compra de Talecris además de la amortización del intangible y de los gastos financieros diferidos relacionados con la adquisición

### PRINCIPALES MAGNITUDES DEL BALANCE Y FLUJOS DE EFECTIVO

El activo total consolidado a diciembre de 2013 ascendió a 5.841,0 millones de euros y no se han producido cambios significativos en relación a los 5.627,5 millones de euros reportados en diciembre de 2012. Durante el ejercicio 2013 destacan las inversiones realizadas en Progenika, Aradigm y TiGenix.

En líneas generales, la progresiva reducción de endeudamiento, la solidez de los resultados obtenidos y la positiva evolución de los flujos de efectivo han contribuido a reforzar el balance en 2013.

- **Mejora de la rotación de inventarios y del periodo medio de cobro**

La mejora de la eficiencia implementada también se ha trasladado a la gestión de existencias y control de los stocks de seguridad y se ha traducido en una moderada y progresiva reducción de inventarios del 5,2%, conforme a lo previsto. También ha permitido disminuir su rotación: desde 281 días en diciembre de 2012 hasta los 262 días a cierre de 2013.

La optimización de la gestión del circulante ha continuado como consecuencia de una mayor exposición del grupo a países con menores periodos de cobro y el periodo medio de cobro de Grifols se ha mantenido en los 52 días alcanzados en diciembre e 2012.

- **Fuerte generación de caja que permite acometer con solvencia inversiones estratégicas**

Las posiciones de caja del grupo han aumentado hasta 708,8 millones de euros, situándose muy por encima de los 473,3 millones de euros reportados en 2012, una vez realizados los pagos de dividendos, deuda e intereses en el ejercicio. Destaca la fuerte generación de caja operativa, que alcanza 592,0 millones de euros a diciembre de 2013.

El mayor beneficio obtenido y la mejora y control de las actividades de financiación han permitido reducir en más de 200 millones de euros las necesidades de flujos de caja financieros, e incrementar los destinados a actividades de inversión para garantizar el crecimiento del grupo a largo plazo. A tal efecto la compañía ha

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

destinado 236,0 millones de euros en 2013, incluyendo las diversas adquisiciones realizadas a lo largo del ejercicio y el cumplimiento del plan de CAPEX.

- **Reducción de endeudamiento y mejora de las calificaciones crediticias**

La deuda financiera neta de Grifols a diciembre de 2013 se situó en 2.087,2 millones de euros. Supone un ratio de 2,28 veces EBITDA ajustado<sup>6</sup> que es inferior al ratio de 2,87 veces de diciembre de 2012.

A lo largo del ejercicio la deuda financiera neta del grupo ha disminuido por importe de 308,9 millones de euros.

Esta constante disminución del endeudamiento como objetivo prioritario para el grupo, conjuntamente con los elevados y sostenibles niveles de actividad operativa y los continuos progresos realizados en la consecución de las mejoras asociadas a la adquisición de Talecris contribuyeron a que *Standard & Poor's* ratificara la calificación crediticia de Grifols y Moody's mejorara el rating.

**Las calificaciones crediticias a diciembre de 2013 son las siguientes:**

	<i>Moody's</i>	<i>Standard &amp; Poors</i>
<i>Deuda asegurada senior</i>	<i>Ba1</i>	<i>BB+</i>
<i>Rating corporativo</i>	<i>Ba2</i>	<i>BB</i>
<i>Deuda no asegurada senior</i>	<i>B1</i>	<i>B+</i>
<i>Perspectiva (Outlook)</i>	<i>Negativa</i>	<i>Estable</i>

- **Evolución del patrimonio neto**

El patrimonio neto de Grifols en 2013 ha incrementado hasta alcanzar 2.107,2 millones de euros como consecuencia, principalmente, de los beneficios obtenidos en este periodo.

Hasta diciembre de 2013 el capital social de Grifols asciende a 119,6 millones de euros y está representado por 213.064.899 acciones ordinarias (Clase A), con un valor nominal de 0,50 euros por acción, y 130.712.555 acciones sin voto (Clase B), con un valor nominal de 0,10 euros por acción.

A lo largo del ejercicio se han producido dos ampliaciones de capital de acciones sin voto (Clase B):

1. En enero de 2013 se hizo efectivo el acuerdo adoptado por los accionistas de Grifols en la Junta General Extraordinaria celebrada el 4 de diciembre de 2012 y se realizó una ampliación de capital por importe de 1,6 millones de euros mediante la emisión de 16.328.212 nuevas acciones. Dichas acciones liberadas fueron distribuidas entre los accionistas en la proporción de 1 acción nueva de Clase B por cada 20 acciones antiguas, independientemente que fueran Clase A o Clase B, como fórmula de remuneración alternativa al pago de dividendos por caja.
2. En abril de 2013 se realizó una ampliación de capital para la operación de compra de Progenika Biopharma por un importe total de 20,5 millones de euros, que supuso la emisión de 884.997 nuevas acciones sin voto de Clase B.

Las acciones ordinarias de Grifols (Clase A) cotizan en el Mercado Continuo Español y forman parte del IBEX-35 (GRF), mientras que las acciones sin voto (Clase B) también cotizan en el Mercado Continuo (GRF.P) y en el norteamericano NASDAQ (GRFS) mediante ADRs (*American Depositary Receipts*).

En 2013 Grifols ha retomado el dividendo en efectivo como fórmula de remuneración para todos sus accionistas (tenedores de acciones de Clase A y de Clase B). El pago correspondiente al ejercicio 2013 se hará efectivo en 2 veces: un dividendo adelantado a cuenta del ejercicio y uno complementario. En el segundo trimestre de 2013 la compañía realizó el pago de un dividendo ordinario de 0,20 euros brutos por cada acción de Clase A y de Clase B a cuenta de los resultados del ejercicio 2013, destinando una cantidad total inicial de 68,75 millones de euros, tal y como se refleja en las cuentas del grupo. Está previsto el pago de un dividendo complementario con cargo a resultados del 2013.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

La política de dividendos de Grifols no ha variado y el *pay-out* objetivo se mantiene en el 40% sobre el beneficio neto, nivel previo a la adquisición de Talecris.

### EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO: ANÁLISIS DE LAS DIVISIONES

- **División Bioscience: 89,3% de los ingresos de Grifols**

La División Bioscience ha generado el 89,3% de la facturación de Grifols y las ventas ascendieron a 2.448,8 millones de euros. Más del 95% de los ingresos de la división se han producido en los mercados internacionales.

Por volumen<sup>6</sup> destaca el crecimiento cercano al 30% de la albúmina gracias al impulso experimentado en Estados Unidos y en China, país que lidera la demanda de hemoderivados en esta proteína. Destacan también las de alpha-1-antitripsina, con incrementos de doble dígito. Grifols es referente mundial de esta proteína plasmática y sus ventas en 2013 han sido especialmente relevantes en países como Canadá, Estados Unidos, Alemania y España, país donde se ha iniciado la comercialización de la Prolastina®. Por su parte, en el mercado estadounidense y en el canadiense los equipos comerciales de neumología y hematología han centrado sus esfuerzos en promover el diagnóstico y la identificación de pacientes con déficit de AAT, ya que es una patología hereditaria y de no ser tratada puede evolucionar en EPOC (enfisema y bronquitis crónica), asma, cirrosis hepática o hepatitis crónica, entre otros.

En 2013 Grifols ha potenciado su presencia en el ámbito de las enfermedades respiratorias y prevé establecer una franquicia respiratoria para abordar esta área terapéutica de forma específica. Para ello cuenta con sus propios productos hemoderivados Prolastin® y Prolastin®-C y con la licencia mundial de Pulmaquin™ y Lipoquin™, fármacos indicados para el tratamiento de enfermedades respiratorias graves, incluyendo la bronquiectasia no asociada a fibrosis quística (BE), cuyos ensayos clínicos de fase 2b ya se han completado. Grifols cuenta con la distribución en exclusiva de estos compuestos tras la adquisición del 35% de Aradigm Corporation.

#### Servicio de Plasma Hospitalario

Grifols también cuenta con un servicio específico de Inactivación del Plasma Transfusional Hospitalario (IPTH). En 2013 el volumen de inactivaciones fue de 36.209 unidades.

En 2013 también destaca la adjudicación por parte de la Comunidad de Murcia (España) del contrato de fabricación de medicamentos derivados del plasma a partir de los excedentes procedentes de su Centro Regional de Hemodonación. Este contrato permitirá procesar unas 55.000 unidades de plasma al año y los productos plasmáticos terminados se destinarán a distintos hospitales de la región.

#### Materia prima

En lo que a materia prima se refiere, el volumen de plasma recogido por los centros de Grifols en Estados Unidos en 2013 ha sido de 6,4 millones de litros que, en línea con la estrategia de optimización de la compañía, supone un aumento del 10,3%.

A cierre de 2013 los centros de plasmaféresis de Grifols en Estados Unidos recibieron más de 26.000 donaciones de plasma diarias. Parte de los esfuerzos de la compañía en el ejercicio se han centrado en la diferenciación, con el objetivo de aportar valor añadido a los donantes. Entre las medidas implementadas destaca la realización de una prueba piloto en 20 centros de donación de plasma para remunerar a los donantes a través de una tarjeta de pago en efectivo (*Cash Card*), y está previsto que el programa se implemente en todos los centros durante 2014. La puesta en marcha de este tipo de iniciativas es viable gracias a la finalización del proceso de integración de las actividades logísticas y económico-financieras de todos los centros de plasma en un único sistema de gestión, lo cual supone un paso importante en la unificación de sistemas en la organización.

---

<sup>6</sup> Volúmenes hace referencia a gramos/unidades vendidas y no al importe de las mismas.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

Las muestras de plasma donado, una vez obtenidas, son nuevamente analizadas. Concretamente, son sometidas a un mínimo de 10 análisis serológicos y de PCR en los laboratorios con los que cuenta Grifols en San Marcos y Austin (Texas-Estados Unidos). Estos laboratorios tienen capacidad para analizar más de 15 millones de donaciones de plasma anuales.

### Seguridad de procesos, sistemas de calidad y control

La seguridad de procesos y productos es primordial para Grifols, así como la implementación de férreos sistemas de calidad y control que permitan establecer ventajas competitivas. Entre las mejoras introducidas en el ejercicio destacan: la validación de la determinación de los análisis ELISA mediante el sistema Architect, tanto para mini-pools como para pools completos de fraccionamiento. Este sistema permite procesar 3 determinaciones en un mismo equipo, optimizando los tiempos del proceso de análisis. También la determinación automatizada y conjunta del parvovirus B19V y hepatitis A (HAV) mediante la implementación de la técnica TIGRIS en mini pools (16 unidades).

Grifols Engineering sigue trabajando en el desarrollo de un sistema que permita automatizar el proceso de obtención de muestras de cada donación y está en fase de estudio la implantación de un sistema de identificación por radiofrecuencia (RFID) en todas las botellas de plasma con el objetivo de controlarlas durante toda la cadena de suministro simplificando el proceso de manipulación de las unidades.

### Principales indicadores de actividad en 2013

	2013
<b>Nº centros plasmaféresis</b>	150
<b>Nº donaciones de plasma/día</b>	+ 26.000
<b>Nº de análisis de donaciones (capacidad anual)</b>	+ 15 millones de donaciones
<b>Litros de plasma obtenido</b>	6,4 millones de litros
<b>Nº plantas fraccionamiento</b>	3 plantas
<b>Capacidad de fraccionamiento instalada</b>	8,5 millones de litros/año

- **División Diagnostic: 4,8% de los ingresos de Grifols**

Las ventas de la División Diagnostic se han situado en 130,3 millones de euros en 2013, de las cuales casi el 80% se han producido fuera de España. Este área de negocio representa aproximadamente el 4,8% de la facturación de Grifols, si bien 3 hitos importantes ocurridos en 2013 tendrán un impacto inmediato sobre el futuro de la división:

1. La compra de la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología de Novartis, que permitirá ampliar y complementar la cartera de equipos y reactivos de la división y convertir a Grifols en la única compañía capaz de ofrecer respuestas integrales a los centros de donación de sangre de la forma más eficiente, segura y con pleno control de todo el proceso transfusional: desde la donación hasta la transfusión.
2. La adquisición del 60% de biotecnológica Progenika Biopharma en 2013, que ha permitido reforzar la cartera de productos e incorporar la tecnología más innovadora, ya que esta compañía es pionera a nivel mundial en el desarrollo de test de biología molecular para la realización de estudios de compatibilidad transfusional.
3. La aprobación de la FDA a los reactivos para tipaje inmunohematológico (tarjetas de gel) y a la instrumentación necesaria para su utilización (incubadora, centrífuga y la instrumentación automática WADiana® y Erytra®).

2013 ha sido un año de transición. Coyunturalmente la división se ha visto muy afectada por la prevista finalización del contrato de distribución de productos de terceros con Ortho Diagnostic en Estados Unidos, y los esfuerzos se han centrado en conseguir las licencias y autorizaciones necesarias para poder comercializar los productos y tecnologías procedentes de las nuevas compañías participadas y de la sólida política orgánica de I+D. Las perspectivas son positivas y de hecho esta tendencia ya se ha apreciado en los resultados obtenidos en el cuarto trimestre de 2013, con un crecimiento de las ventas del 1,3% (5,2% cc).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

Se estima que la División Diagnostic generará aproximadamente el 20% del negocio total de Grifols a partir de 2014 tras la integración de los activos procedentes de Novartis.

Por productos y áreas de especialización, las tarjetas DG Gel® para la determinación del grupo sanguíneo han seguido siendo el motor de crecimiento de la división. Resultan relevantes las ventas en países emergentes que han permitido contrarrestar el descenso experimentado en Turquía debido a un cambio en el distribuidor. Además, la FDA ha autorizado el sistema DG Gel® 8, una nueva versión desarrollada por Grifols para el tipaje de antígenos de grupo sanguíneo y pruebas de compatibilidad pretransfusional.

En cuanto a instrumentación, se han instalado los primeros analizadores automáticos de tipaje sanguíneo (Erytra®) en Japón y Qatar y se han iniciado las ventas del coagulómetro Q® en el exigente mercado italiano. Además, destaca la finalización de la primera serie del coagulómetro Q Smart®, que permitirá ofrecer nuevas soluciones para hemostasia en mercados emergentes como Brasil, Chile, Bulgaria o Turquía. Entre los lanzamientos de nuevos productos es relevante la presentación de AlphaKit® QuickScreen, un dispositivo de *screening* del déficit de alfa-1 antitripsina, una enfermedad rara, hereditaria e infradiagnosticada que suele confundirse con la EPOC en adultos. Este sistema permite detectar a los médicos, en pocos minutos y con unas gotas de sangre, si la persona es portadora de la proteína Z, responsable de más del 95% de los casos severos de esta enfermedad.

Además, se han continuado adaptando equipos a las peculiaridades de cada mercado: se ha diseñado y desarrollado una versión 1.0 del analizador Erytra® específica para el mercado estadounidense, cuya aprobación por parte de la FDA se ha obtenido en el primer trimestre de 2014; y se ha creado la versión 3.01 y un nuevo pack de técnicas (v2.0) para automatizar nuevos DG reactivos y personalizar el analizador según la demanda.

En Inmunología ha finalizado la primera fase de validación de la nueva generación del analizador Triturus® y continúa el mantenimiento del parque instalado de analizadores Triturus® y la gestión de la obsolescencia de componentes.

La línea de Hemostasia ha continuado con la ampliación de su gama de reactivos. Los principales reactivos introducidos son: DG®-Chrom PC, un kit cromogénico de desarrollo propio para proteína C y DG®-TT L human, trombina humana líquida para Tiempo Trombina.

En lo referente a Progenika Biopharma, compañía participada mayoritariamente por Grifols, el grupo ha iniciado el proceso de aprobación de la nueva versión de IDCore® con las autoridades europeas (EMA) para obtener el marcado CE y con la FDA. Se esperan obtener ambas autorizaciones en 2014. También ha lanzado SeqProLipo®, un producto de la línea cardiovascular destinado al diagnóstico de la hipercolesterolemia familiar que incorpora la tecnología *Next Generation Sequencing* y sustituye a LipoChip®. También destaca la firma de un acuerdo de colaboración con la red de laboratorios de referencia en Estados Unidos LabCorp, que utilizarán los reactivos de Progenika.

Finalmente, destaca la aprobación en México para comercializar el Intercept Blood System® en este país. Este dispositivo permite la inactivación de patógenos en los componentes de las plaquetas y el plasma y Grifols es su distribuidor en exclusiva.

- **División Hospital: 3,5% de los ingresos de Grifols**

La División Hospital ha aumentado su facturación un 1,3% (2,6% cc) en el ejercicio 2013 gracias a la estrategia de internacionalización diseñada por Grifols, que ha permitido aumentar las ventas en los mercados exteriores en más del 45% y paliar las medidas de racionalización del gasto sanitario puestas en marcha en España. Las ventas de la División Hospital en 2013 representaron un 3,5% de los ingresos totales de Grifols.

El impulso del área de Logística Hospitalaria en Latinoamérica, la consecución de nuevos acuerdos para la fabricación de fármacos inyectables a terceros y el lanzamiento de nuevos productos han permitido potenciar la estrategia de internacionalización de la división y compensar los descensos experimentados en España.

Entre los acuerdos de fabricación para terceros destacan:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

- El alcanzado con Cadence Pharmaceuticals para la producción de su paracetamol OFIRMEV® en envase flexible para perfusión intravenosa.
- El suscrito con Cumberland Pharmaceuticals para la comercialización del primer ibuprofeno para perfusión intravenosa en envase flexible del mercado. Grifols cuenta con la distribución en exclusiva en España, Portugal, Argentina, Chile, Brasil, Ecuador, Perú y Uruguay.

En el área de Fluidoterapia de fabricación a terceros destacan:

- El lanzamiento de dos formulaciones de un fármaco para el tratamiento de enfermedades óseas en la Unión Europea y Estados Unidos.
- El inicio de la fabricación del primer producto de la División Hospital con licencia de la FDA para ser comercializado en el mercado estadounidense. Se trata del compuesto intravenoso ácido Zoledrónico que será fabricado por Grifols para una multinacional americana y comercializado de forma global.
- La finalización del desarrollo de un analgésico en bolsa de polipropileno para el mercado americano.
- El inicio de 3 nuevos productos: un analgésico específico también para el mercado estadounidense, un AINE para el mercado europeo y americano y un set Grifill® para ensayos clínicos en fase III en colaboración con Cerus.

En el área de Fluidoterapia de productos propios destacan los lanzamientos de las nuevas soluciones de potasio “listas para usar” en diferentes formatos; de las bolsas Flebolex Luer®, en las que la conexión se hace sin aguja; y la versión 3.0 de Grifill®.

En el apartado de Nutrición destaca el lanzamiento de una solución parenteral lipídica y en el área de Banco de Sangre el organismo europeo IMPD (*Investigational Medicinal Product Dossiers*) ha autorizado el inicio de los ensayos clínicos en Italia para obtener la aprobación del set de inactivación de hematíes. Este nuevo ensayo se sumará a los que se están realizando en Francia, Alemania y Estados Unidos.

Respecto al área de Logística Hospitalaria, una de las que cuenta con más potencial de expansión internacional, destaca la instalación del primer sistema de carrusel automatizado para farmacia hospitalaria en Estados Unidos; concretamente en el Hospital Universitario de Emory (Atlanta). Este sistema permite realizar el control de inventarios de medicamentos y productos hospitalarios facilitando los procesos de aprovisionamiento y optimizando espacio y tiempo.

### 3.- LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

---

Los principales requerimientos de liquidez y capital del grupo tienen como objetivo cubrir los gastos operativos, los relacionados con las inversiones de capital (CAPEX), incluyendo el mantenimiento y la construcción de instalaciones fabriles, y el pago de deuda.

Históricamente la compañía ha hecho frente a sus necesidades de liquidez y capital con fondos propios procedentes de sus actividades productivas y mediante financiación externa. A diciembre de 2013 la posición de caja de Grifols se situó en 708,8 millones de euros, si bien la compañía cuenta con 340,6 millones de euros adicionales a través de créditos no dispuestos.

#### Flujos de efectivo de actividades de explotación

En 2013 los flujos de efectivo procedentes de actividades de explotación ascendieron a 592 millones de euros. Los principales efectos sobre el fondo de maniobra son los siguientes:

- Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar aumentan en 35,7 millones de euros si bien el periodo medio de cobro se mantiene estable respecto a diciembre de 2012 en 52 días.
- Los niveles de existencias disminuyen en 17,3 millones de euros gracias a la mejora de la gestión de inventarios y a la reducción de los stocks de seguridad y la rotación se sitúa en 262 días frente a los 281 de 2012.



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

- La partida de acreedores y cuentas a pagar incrementa en 61,4 millones de euros.

### Flujos de efectivo de actividades de inversión

Los flujos de caja netos destinados a actividades de inversión en 2013 ascendieron a 236 millones de euros. Entre las inversiones realizadas en el 2013 destacan la adquisición del 21,30% de TiGenix por 12,4 millones de euros, la suscripción del 35% de la biotecnológica Aradigm por 20,6 millones de euros (25,7 millones de dólares), incluyendo gastos de adquisición, y la compra del 60% de Progenika por un importe total neto de 34,6 millones de euros.

### Flujo de efectivo de actividades de financiación

La variación de flujo de caja debida a las actividades de financiación alcanzó 105,1 millones de euros e incluye 79,4 millones de euros de pago neto de la deuda y 69 millones de euros de pago de dividendo a cuenta del ejercicio 2013 repartido en junio.

## 4.- RIESGOS E INCERTIDUMBRES

---

Los efectos de la crisis financiera que ya se mencionaron en el informe anual de 2008 siguen afectando a países en los que Grifols está presente. Es difícil predecir cambios en los sistemas sanitarios públicos y valorar cómo pueden afectar a la actividad de la compañía.

El grupo podría ver afectados sus resultados futuros por acontecimientos relacionados con su propia actividad, 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 reguladora de los mercados donde opera, entre otros. Grifols, a fecha de formulación de estas cuentas anuales, ha adoptado las medidas que considera necesarias para paliar posibles efectos derivados de los citados acontecimientos.

## 5.- HECHOS POSTERIORES

---

### FIRMA DEL PRÉSTAMO PUENTE PARA LA ADQUISICIÓN DE LA UNIDAD DE DIAGNÓSTICO DE NOVARTIS

Con fecha 3 de enero de 2014 Grifols ha firmado un préstamo puente de 1.500 millones de dólares, suscrito íntegramente y a partes iguales por Nomura, BBVA y Morgan Stanley, destinado a pagar la adquisición de la unidad de diagnóstico de Novartis relacionada con medicina transfusional e inmunología. El préstamo no incluye restricciones financieras relativas a dividendos o inversiones de Grifols.

Este crédito puente constituye una fórmula de financiación de carácter temporal y a corto plazo. Grifols prevé optimizar todos los costes de financiación con una reestructuración de deuda planteada para 2014 y que incluirá también este préstamo puente.

### CIERRE DE LA COMPRA DE LA UNIDAD DE DIAGNÓSTICO DE NOVARTIS

Con fecha 9 de enero de 2014 se procedió al cierre de la compra de la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología de la compañía suiza Novartis (Novartis Internacional AG) por un importe de 1.650 millones de dólares (1.222 millones de euros). La transacción se produjo en los mismos términos y condiciones anunciados el 11 de noviembre de 2013, tras recibirse las pertinentes aprobaciones legales y de las autoridades regulatorias.

La operación se ha articulado a través de la filial de nueva creación cien por cien de Grifols, G-C Diagnostics Corp.

La compañía estima que la División Diagnostic tras el cierre de la operación representará cercad del 20% de los ingresos totales del grupo, frente al 4% que supone en la actualidad. Con esta operación Grifols acelera la implementación de una nueva estrategia de crecimiento basada en el impulso de áreas de negocio

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

complementarias. La plantilla de Grifols se incrementará aproximadamente en 550 personas por la incorporación de los empleados de Novartis.

### 6.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: I+D, CAPEX, ADQUISICIONES

---

#### AMPLIA CARTERA DE PROYECTOS DE I+D

Grifols es una de las 100 compañías más innovadoras del mundo según la revista Forbes y su compromiso con la investigación sigue patente en los resultados del ejercicio. Este compromiso se materializa tanto a través de una sólida política de inversión en I+D, a la que destinó el 4,5% de sus ventas en 2013 por un importe superior a 123,3 millones de euros, como mediante la toma de participaciones en compañías y proyectos de I+D en campos de la medicina distintos al de su actividad principal para asegurar la continuidad de las iniciativas.

Las inversiones totales en I+D incluyendo la cartera de proyectos en desarrollo de las compañías participadas como Progenika, Araclon o Nanotherapix es la más amplia y diversificada de toda la historia del grupo.

- **Principales acontecimientos en 2013**

- **Enrolamiento de los primeros pacientes en el estudio AMBAR (Alzheimer Management by Albumin Replacement).** Este estudio clínico multicéntrico ensaya el tratamiento combinado de recambio plasmático y hemoféresis con la administración de proteínas plasmáticas, principalmente albúmina en diferentes pautas y dosis, para el tratamiento del alzhéimer.

En 2013 se ha finalizado el protocolo del ensayo y ha empezado la inclusión de pacientes tanto en España como en Estados Unidos. La previsión de obtener los primeros resultados se estima para el año 2015.

- **Presentación de los resultados de su estudio SPARK** en la reunión anual de la *American Thoracic Society* (ATS) celebrada en mayo. El estudio demuestra que mayores dosis de Prolastin®-C normalizan los niveles de alfa-1-antitripsina de los pacientes con déficit congénito de esta proteína, una enfermedad rara que afecta aproximadamente a 200.000 personas entre Europa y Norteamérica. Además, 2013, la compañía ha iniciado un segundo ensayo: el estudio SPARTA, que permitirá cuantificar el grado de conservación pulmonar obtenido con Prolastin®-C y cuyo primer paciente ya ha sido enrolado.
- **Puesta en marcha del estudio SPIRIT** (*Study of Plasma-derived factor VIII/VWF in Immune tolerance Induction Therapy*) Registro de pacientes hemofílicos con inhibidores en Estados Unidos para recoger datos sobre la eficacia y seguridad de los tratamientos con factor VIII/von Willebrand plasmático de Grifols. Los resultados ayudarán a mejorar la terapia de inducción de la inmunotolerancia (ITI) en pacientes que desarrollan inhibidores del factor VIII.
- **Autorización de la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS) de la fase 1 del ensayo clínico de la vacuna contra el alzhéimer** que Grifols desarrolla a través de su compañía Araclon Biotech. En esta fase se evaluará su tolerabilidad y seguridad en humanos pero no su efectividad y supone un primer hito en el avance del proyecto.

- **Otras líneas de investigación abiertas:**

- **Albúmina en hepatología**

Actualmente está en marcha un estudio clínico para evaluar el efecto de la administración prolongada de albúmina humana Grifols 20% sobre la función cardiovascular y renal en pacientes con cirrosis avanzada y ascitis.

- **Pegamento biológico de fibrina**

La biocirugía abre una nueva línea de especialidad como proyecto interdisciplinar de I+D. Las investigaciones se centran en el desarrollo de un adhesivo biológico con finalidad cicatrizante o selladora

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

para cirugía vascular, cirugía parenquimal y tejidos blandos. Supone el desarrollo de nuevos usos para las proteínas plasmáticas que van más allá de las terapias de reemplazo tradicionales. Actualmente hay en marcha 4 ensayos clínicos, 2 en cirugía vascular y 2 en cirugía no vascular (cirugías parenquimal y tejidos blandos), que se están desarrollando en Europa, Canadá y Estados Unidos.

El último paciente del ensayo clínico europeo, centrado en cirugía vascular, ha sido tratado en 2013 por lo que se estima que el estudio finalizará en el segundo trimestre de 2014. En 2013 se han iniciado 3 ensayos adicionales requeridos por la FDA para la obtención de la aprobación en Estados Unidos.

- **Otros estudios en curso:**

Continúan los ensayos para la utilización de la plasmina en casos de oclusión arterial periférica aguda y encuentra en fase II el ensayo clínico para evaluar la seguridad y tolerancia del tratamiento de la fibrosis quística con una formulación inhalada de alfa1-antitripsina, entre otros.

- **Estudios previstos:**

Destaca también en 2013 la presentación de la documentación necesaria para el inicio de los ensayos clínicos de nuevos productos como la trombina para uso tópico y el fibrinógeno para uso intravenoso, así como para probar la eficacia de la IVIG Flebogamma® DIF en nuevas indicaciones como el tratamiento del síndrome post-polio.

Finalmente, son relevantes los previstos para la utilización de alfa-1-antripsina en el tratamiento de la diabetes mellitus tipo I (diabetes juvenil).

Un año más, la actividad de I+D ha sido calificada por el Plan Profarma de “excelente”. El Plan Profarma español es un programa conjunto del Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, del Ministerio de Sanidad y Política Social y del Ministerio de Economía y Competitividad dirigido a promover la investigación científica, el desarrollo y la innovación tecnológica de la industria farmacéutica.

El compromiso de los científicos de Grifols con la excelencia y la innovación resulta esencial para el desarrollo de hemoderivados seguros y eficaces dentro de nuestro ámbito terapéutico. Este esfuerzo diario se ve complementado con una red internacional de colaboraciones con instituciones de investigación pública y privada, líderes en su campo.

- **Colaboraciones con terceros**

En 2013 Grifols ha incrementado su colaboración con el Consorcio Europeo para el Estudio de la Cirrosis con una nueva aportación de tres millones de euros en los próximos cuatro años, además de los dos millones destinados desde 2009.

También ha firmado un convenio con el Instituto de Investigación del Vall d’Hebron (VHIR) para crear un centro de referencia para la investigación y la formación en el diagnóstico, tratamiento y seguimiento de los pacientes con déficit de alfa-1-antitripsina (DAAT).

En el marco de la estrategia global de investigación en Alzheimer de Grifols, la compañía ha suscrito un acuerdo de colaboración a largo plazo con la Fundació ACE para financiar el desarrollo del “*Barcelona Alzheimer Treatment & Research Centre*”. El centro diseñado por esta fundación se concibe como un espacio independiente para promover y facilitar el diagnóstico, el tratamiento y la investigación biomédica del Alzheimer y el primer proyecto que acogerá será el estudio AMBAR de Grifols.

- **Promoción de la investigación mediante premios y becas**

- **Patrocinio del programa de investigación *European Alpha 1 Antitrypsin Laurell* (eALTA)**, que apoya los trabajos que contribuyan a comprender y mejorar el tratamiento del DAAT. Los proyectos de investigación merecedores del premio se dieron a conocer en el marco del congreso anual de la *European Respiratory Society* celebrado en septiembre en Barcelona.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

- **VI edición de los Premios de Investigación Martín Villar**, con los que Grifols apoya la investigación en el campo de la hemostasia.
- **Patrocinio de dos becas del Programa Fulbright**, considerado uno de los más prestigiosos del mundo. El programa proporciona fondos para la ampliación de estudios de postgrado en Estados Unidos. La colaboración de Grifols permitirá financiar dos becas Grifols/Fulbright de dos años y se dará prioridad a los candidatos que, habiendo superado las pruebas de admisión fijadas en la convocatoria, presenten proyectos en campos de estudio relacionados con las actividades de Grifols.

### INVERSIONES DE CAPITAL (CAPEX)

En 2013 Grifols ha completado gran parte del plan de inversiones previstas (CAPEX) hasta 2015. Por lo tanto, la compañía ha continuado con el plan proyectado y ha destinado un total de 151,7 millones de euros para ampliar y mejorar las instalaciones productivas tanto en España como en Estados Unidos. De 2014 a 2016 el grupo invertirá aproximadamente 450 millones de euros.

- **División Bioscience: más capacidad de fraccionamiento y purificación de proteínas**

La División Bioscience ha absorbido un elevado porcentaje del plan de inversiones, destinadas a ampliar progresivamente las instalaciones productivas y a mejorar la estructura de centros para la obtención de plasma en Estados Unidos.

En 2013 han finalizado las obras de construcción y el proceso de validación de la nueva planta de fraccionamiento de plasma de Parets del Vallès (Barcelona – España), con capacidad para fraccionar 2,2 millones de litros al año. La compañía espera recibir la aprobación definitiva para su puesta en funcionamiento durante el primer semestre de 2014. Además, a lo largo del ejercicio, Grifols ha trabajado intensamente en los procesos de validación de lotes de productos intermedios obtenidos en la nueva planta de fraccionamiento de plasma (*NFF-North Fractionation Facility*) de Clayton (Carolina del Norte – Estados Unidos). Se trata de un hito importante, ya que permitirá a Grifols incrementar su capacidad de fraccionamiento de plasma y de suministro de productos intermedios desde los equivalentes a 2,5 millones de litros de plasma en 2013 hasta un máximo de 6 millones de litros. Cuando ambas plantas estén operativas Grifols dispondrá de una capacidad de fraccionamiento de plasma instalada de 12,5 millones de litros/año.

También han continuado las inversiones relacionadas con la purificación de proteínas plasmáticas. En el primer trimestre de 2013, la EMA autorizó la ampliación de la planta de purificación de albúmina de Parets del Vallès, lo que permitirá aumentar en 2,2 millones de litros la capacidad de purificación de esta proteína y también sigue adelante la construcción de la nueva área de purificación de  $\alpha$ 1-antitripsina (Prolastina®) en el mismo complejo industrial.

En Estados Unidos han finalizado las obras de construcción de la nueva planta de purificación de IVIG en Los Ángeles y se ha iniciado el proceso de validación. Esta planta tiene una capacidad inicial de purificación de 2 millones de litros, ampliable a 4 millones en una segunda fase, y estará operativa en 2015. En lo referente a la purificación de albúmina, continúan las inversiones para ampliar la capacidad de las instalaciones productivas hasta 4,5 millones de litros en Los Angeles y en Clayton la nueva planta de purificación de albúmina tendrá una capacidad inicial de 2,8 millones de litros, con la posibilidad de aumentarla en un futuro.

Dentro de los procesos de validación es relevante el de las nuevas instalaciones y equipos de las zonas de dosificación y liofilización en Parets del Vallès, cuya aprobación de la FDA se espera obtener durante el segundo trimestre de 2014.

Parte de las inversiones también se han destinado a ampliar y reubicar centros de donación de plasma y a la mejora de infraestructuras relacionadas con la clasificación, preparación y almacenaje de materia prima.

Finalmente, en 2013 se ha producido el traspaso de la gestión de la planta de fraccionamiento de plasma de Melville (Nueva York-Estados Unidos) a Kedrion, con lo que se cumplen las condiciones impuestas por las autoridades de defensa de la competencia estadounidenses (FTC) que permitieron la adquisición de Talecris.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

- **División Hospital**

En cuanto a la División Hospital, destaca el inicio de la construcción en el complejo industrial de Las Torres de Cotillas (Murcia-España) de las nuevas instalaciones (fase IV) para la fabricación de bolsas para la extracción y conservación de componentes sanguíneos. La inversión prevista asciende a 6,9 millones de euros y permitirá disponer de una capacidad de producción de 9 millones de unidades. En esta planta, donde Grifols también produce sueros intravenosos en bolsa de polipropileno, durante el año 2013 se han puesto en marcha las tres nuevas líneas de producción de este producto, totalmente automatizadas e incluidas en la fase III. Esto ha permitido optimizar los diferentes procesos productivos.

Asimismo, han finalizado las obras de ampliación del almacén automatizado. Está previsto que entre en funcionamiento en el primer trimestre de 2014, con lo que la planta de Murcia se convertirá en una de las tres grandes plataformas logísticas de Grifols en España.

Para potenciar el área de fabricación para terceros, se han iniciado las obras en la planta de Parets del Vallés (Barcelona-España) con el objetivo de conseguir una mayor flexibilidad y capacidad productiva en la fabricación de viales.

- **Diagnostic**

En lo referente a la División Diagnostic, destaca la incorporación de una línea de producción de tarjetas DG-Gel® en la planta con la que Grifols cuenta en Dudingén (Suiza).

Por otra parte, continúan las obras de construcción de la nueva fábrica en Brasil para producir bolsas de extracción y conservación de componentes sanguíneos. El proyecto cuenta con una inversión prevista de 5 millones de euros y se articula a través de una nueva sociedad denominada Gri-Cei, en la que Grifols participa al 60% y la empresa brasileña Comércio Exportação e Importação de Materiais Médicos Ltda (CEI) controla el 40% restante. Su construcción está previsto que dure dos años. Una vez operativa, permitirá a Grifols potenciar su capacidad de producción y reforzar su presencia comercial directa en Latinoamérica.

Finalmente, en relación con las empresas participadas por Grifols, se han realizado diversas inversiones, entre las que destaca la concentración de la actividad de Araclon Biotech en un único emplazamiento en Zaragoza (España) con el objetivo de asentar las bases futuras.

### **ADQUISICIONES REALIZADAS EN 2013**

- **Adquisición del 21,43% de la biotecnológica TiGenix, especializada en terapia celular**

En el último trimestre del ejercicio Grifols ha hecho efectiva a través de su filial Gri-Cel la compra del 21,43% de la biotecnológica TiGenix por 12,4 millones de euros. La adquisición fue financiada totalmente con fondos propios del grupo y está alineada con la estrategia de participar en proyectos y compañías de investigación para asegurar la continuidad de las iniciativas que tienen en desarrollo. Específicamente, se enmarca en la apuesta de Grifols por el campo de las terapias avanzadas y la medicina personalizada, donde ya se participa en VCN Bioscience (terapias oncológicas/adenovirus oncolíticos) y Nanotherapix (terapias genéticas basadas en células autólogas).

TiGenix está especializada en terapia celular. Concretamente utiliza una plataforma validada de células madre alogénicas adultas expandidas derivadas del tejido adiposo (eASCs expanded Adipose derived Stem Cells, por sus siglas en inglés) para el tratamiento de enfermedades autoinmunes e inflamatorias. Hoy por hoy cuenta con un producto indicado para la regeneración del cartilago de la rodilla y tiene en desarrollo otros tres.

- **Compra del 35% de Aradigm Corporation en el marco de un acuerdo estratégico global**

En el segundo trimestre del ejercicio Grifols acordó la compra del 35% del capital de la farmacéutica estadounidense Aradigm Corporation (OTC BB: ARDM.OB), especializada en el desarrollo y comercialización de fármacos administrados por inhalación para el tratamiento y la prevención de

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

enfermedades respiratorias graves, como las bronquiectasias no asociadas a la fibrosis quística (BE) y la fibrosis quística (FQ), entre otras. La operación se articuló mediante la suscripción de 25,7 millones de dólares (20,6 millones de euros) de una ampliación de capital por un importe total de 40,7 millones de dólares.

La adquisición forma parte de un acuerdo estratégico más amplio que también incluye la cesión en exclusiva a Grifols de la licencia mundial de comercialización del compuesto de ciprofloxacina inhalada (Pulmaquín™ y Lipoquin™) para el tratamiento de enfermedades respiratorias graves, incluyendo su indicación para la bronquiectasia no asociada a fibrosis quística (BE), cuyos ensayos clínicos de fase 2b ya se han completado.

- **Adquisición del 60% de Progenika Biopharma, especializada en el desarrollo de tecnología para medicina personalizada**

En el primer trimestre de 2013 Grifols adquirió el 60% del capital de la biotecnológica vasca Progenika Biopharma por 37 millones de euros (34,6 millones de euros netos de caja). La operación se efectuó mediante el pago del 50% del precio de compraventa en efectivo y en acciones sin voto de Grifols (Clase B) el 50% restante.

Progenika está especializada en el desarrollo de tecnología para la medicina personalizada y centra su actividad en el diseño y la producción de tests genómicos y proteómicos para el diagnóstico in vitro, principalmente. Asimismo, ha desarrollado tecnologías propias para producir tests de diagnóstico y pronóstico molecular, siendo una de las compañías más avanzadas a nivel internacional en este campo. De hecho, Progenika es pionera a nivel mundial en el desarrollo de tests de biología molecular para la realización de estudios de compatibilidad transfusional.

Con esta adquisición, Grifols ha reforzado su compromiso con la investigación y el desarrollo de su División Diagnostic y ha incorporado la tecnología más innovadora a la cartera de productos del área de Inmunohematología. Desde el año 2010 Grifols contaba con los derechos de distribución mundial (excepto México) del test de genotipado sanguíneo de Progenika BLOODchip®, que facilita la disponibilidad de unidades de sangre compatibles entre donante y receptor y aumenta la seguridad en las transfusiones.

## 8.- ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

---

Las operaciones realizadas con acciones propias durante el ejercicio 2013 están descritas en la memoria consolidada adjunta a este informe.

## 9.- OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

---

### RECURSOS HUMANOS

Asegurar los puestos de trabajo y apostar por el desarrollo de los profesionales que trabajan en Grifols como soporte para el crecimiento de la compañía, han sido dos de los principales ejes de actuación en Recursos Humanos.

La plantilla media acumulada de Grifols en 2013 se situó en 11.779 profesionales, lo que ha supuesto un incremento del 6% respecto al ejercicio anterior. El número de profesionales que desarrollan sus funciones en las diferentes empresas del grupo ha aumentado en todas las regiones donde está presente la compañía, si bien destaca especialmente el incremento registrado en España, donde la plantilla ha aumentado un 6,6% hasta los 2.637 empleados.

También en 2013 Grifols se confirma como compañía referente en la que trabajar y la antigüedad media de la plantilla se sitúa en 6 años. Además, se constata la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres y se alcanza el equilibrio de la plantilla por género: 45% hombres y 55% mujeres, con una edad media de 38 años.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

Desde un punto de vista formativo, las horas totales, el número de cursos y el número de participantes han aumentado de forma significativa respecto a 2012, y se han intensificado las actividades de formación técnica, científica y el desarrollo de habilidades de negocio y personales, en aspectos como calidad y GMP's o prevención y medio ambiente, entre otros.

A nivel estratégico, la preservación de la seguridad y la salud de los empleados han centrado gran parte de los esfuerzos formativos del departamento de Recursos Humanos en 2013. Este compromiso con la seguridad y la salud de los empleados se traduce en dos aspectos clave: identificación de los riesgos en el diseño de las instalaciones para poder evitarlos en la medida de lo posible y gestión para minimizar los que no se pueden eliminar.

Como parte de este compromiso, se ha elaborado una guía para poder realizar auditorías del sistema de gestión de seguridad y salud (SSL), basada en la norma internacional OHSAS 18001. En este sentido, los responsables de Seguridad y Salud en Estados Unidos, país que aglutina aproximadamente al 78% de la plantilla media de Grifols, han recibido los primeros cursos de formación en esta materia. Este es el primer paso para poder ser auditores internos. De modo progresivo se irán impartiendo en el resto de filiales. De hecho, Alemania ha sido la primera filial europea en la que se ha realizado una auditoría corporativa de SSL.

En 2013 se ha puesto en marcha el módulo de SAP Talent como herramienta para homogeneizar el sistema de evaluación del desempeño a nivel global. Más de 2.000 empleados de España, Estados Unidos, Reino Unido y China han recibido formación específica en gestión de personas. Paulatinamente se impartirá en el resto de filiales y centros de producción del grupo tal y como también se ha realizado durante este año con el módulo de *SAP Training* implementado en 2012.

Durante el ejercicio se ha potenciado Campus Grifols, la plataforma de formación on-line, para poder llegar de manera personalizada a todos los empleados del grupo.

### GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL

En materia de medioambiente en 2013 ha finalizado el programa ambiental implantado por la compañía para el periodo 2011-2013, con un grado de cumplimiento de los objetivos fijados superior al 80%. En este sentido, se constata la eficacia e importancia de las medidas adoptadas en relación a eficiencia energética, reducción de emisiones y gestión de residuos en todos los ámbitos de actuación, pero fundamentalmente en las unidades productivas.

De hecho, en 2013, TÜV Rheinland ha renovado los certificados de gestión medioambiental según la norma ISO 14001 de todas las empresas del grupo ubicadas en España. Y la organización *Environmental Stewardship Council* estadounidense ha reconocido el sistema de gestión medioambiental de la planta de Clayton (Carolina del Norte – Estados Unidos) con la categoría de “*partner*”.

Entre las medidas adoptadas en 2013 destacan:

- En la planta de Parets del Vallès (Barcelona – España), la utilización del CO<sub>2</sub> para neutralizar las aguas residuales y la aplicación de innovadoras soluciones de ecoeficiencia en las nuevas instalaciones, que permitirán un ahorro anual de 4.600 MWh de energía eléctrica y de 7.800 MWh de gas natural. Además, se ha implantado un proceso de mejora en la segregación de los residuos biosanitarios de las áreas de laboratorios que ha supuesto una disminución de la cantidad de residuos generada de un 70%. También ha finalizado la instalación de una nueva torre de rectificación de etanol, en proceso de validación, que doblará la capacidad de destilación actual.
- En la planta de Los Ángeles (California-Estados Unidos) ha entrado en funcionamiento la torre de destilación de etanol, que permite la recuperación de 1,4 millones de litros anuales de este compuesto que actualmente se gestiona como residuo. Además, la nueva planta de purificación de IVIG, actualmente en proceso de validación, incorpora las últimas tecnologías para reducir el impacto medioambiental derivado de su actividad, tanto en el uso de recursos hídricos como en recursos energéticos. Entre ellas destaca: los sistemas automatizados de limpieza de reactores (CIPs), la instalación de variadores de frecuencia, bombas de alta eficiencia o calorifugados de tuberías, entre otros.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de Gestión

- En la planta de Clayton (Carolina del Norte – Estados Unidos) se han sustituido los equipos de frío que utilizaban gas refrigerante del tipo R22 por otros que utilizan gases que no afectan a la capa de ozono. Además, se ha iniciado en una planta externa un tratamiento alternativo valorización de la solución acuosa de polietilenglicol, mediante un proceso de digestión anaeróbica, para la producción de biogás.

Como cada año, Grifols ha participado en la iniciativa *Carbon Disclosure Project* (CDP), que tiene por objeto reconocer el desempeño de las distintas empresas participantes para reducir las emisiones y mitigar los riesgos del cambio climático. Este programa representa a 722 inversores institucionales con activos por valor de 87 billones de dólares. En 2013 Grifols ha obtenido una puntuación de 90 puntos sobre 100, dos más que el año anterior, lo que posiciona a la compañía como la 15 empresa mejor valorada de entre las 125 mayores compañías de España y Portugal, y la primera del sector de la salud.

### INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Grifols correspondiente al ejercicio 2013, forma parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Grifols.

Como parte de ese informe se incluyen los apartados E, en el que se analizan los sistemas de control y gestión de riesgos de la sociedad; y F, en el que se detalla el sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF).



## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

---

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Grifols, S.A., con fecha de 21 de febrero de 2014 y en cumplimiento de los requisitos legales, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

---

Victor Grifols Roura  
Presidente

---

Ramón Riera Roca  
Consejero

---

Juan Ignacio Twose Roura  
Consejero

---

Tomás Dagà Gelabert  
Consejero

---

Thortol Holding B.V.  
(J.A. Grifols G.)  
Consejero

---

Thomas Glanzmann  
Consejero

---

Edgar Dalzell Jannotta  
Consejero

---

Anna Veiga Lluch  
Consejero

---

Luis Isasi Fernández de  
Bobadilla  
Consejero

---

Steven F. Mayer  
Consejero

---

W. Brett Ingersoll  
Consejero

---

Belen Villalonga Morenés  
Consejero

---

Raimon Grifols Roura  
Secretario