

24 de octubre de 2018

Comisión Nacional del Mercado de Valores
CNMV
Dirección General de Mercados
C/ Edison, 4
28006 Madrid



Ref: IAGC/IARC

Apreciado Sr.:

En relación el escrito de fecha 6 de septiembre de 2018 dirigido a la sociedad Grifols, S.A. (la "Sociedad") y con el número de registro de salida 2018113839, a continuación exponemos las aclaraciones pertinentes en relación con el Informe Anual de Gobierno Corporativo (en adelante, IAGC) y el Informe Anual de Remuneraciones de los Consejeros (en adelante, IARC).

a) **En relación con el IAGC:**

1. Al cierre del ejercicio 2017 la autocartera de la Sociedad es efectivamente de 4.297.806 acciones de Clase B sin voto, que representan el 0,63% del capital social. Esta es la cifra que se ha tenido en cuenta a la hora de calcular el capital flotante estimado del 52,70%.

La Sociedad, en la presente fecha, ha actualizado y remitido a la CNMV el correspondiente modelo de notificación de operaciones realizadas con acciones propias (de Clase A).

Señalar que a cierre del ejercicio 2017 Grifols no tiene acciones con derecho de voto en autocartera.

2. De conformidad con lo indicado en el apartado C1.2 y C.1.3, y en relación con el apartado C.1.17, el consejero D. Victor Grifols Roura representa directamente al accionista significativo Deria, S.A. Por tanto, el accionista significativo Deria, S.A. está representado en el Consejo de Administración con un miembro, el Sr. Victor Grifols Roura, que es a su vez Presidente del Consejo de Administración.
3. En relación con las recomendaciones número 61 y 62 del Código de Buen Gobierno de las sociedades cotizadas señalar que, si bien es cierto que los consejeros ejecutivos pueden decidir el importe de su retribución variable (máximo el 50% en acciones Clase B) a destinar al plan de acciones, la entrega de acciones no es vinculante y podría darse la circunstancia que la retribución variable no fuera en acciones.



Aun así, la realidad es que los consejeros ejecutivos siempre han escogido esta opción de recibir el 50% de su retribución variable en acciones. El plan de RSU's que tiene implantado la Sociedad no es un plan retributivo basado en acciones. No obstante, en futuros informes se marcará la opción "no cumple" en las mencionadas recomendaciones.

b) En relación con el IARC:

1. En relación con el apartado D.1, como ya se ha explicado en el apartado E.4 del IARC y citamos literalmente a continuación:

"En relación con la remuneración del Presidente no ejecutivo D. Victor Grifols Roura, es importante dar una explicación más detallada del contenido de los cuadros de los apartados (D) 1(a)(i) y (D) 1(c):

- *Tal y como se ha reiterado varias veces en este informe, el Presidente no ejecutivo ha percibido una remuneración de 965 (en miles de euros) durante el ejercicio 2017, y no ha percibido remuneración variable alguna ni se le ha asignado ningún derecho a recibir acciones, al ostentar la categoría de "no ejecutivo".*
- *No obstante, durante este ejercicio 2017, el Presidente ha cobrado por otros conceptos relacionados con ejercicios pasados de cuando desempeñaba cargos ejecutivos, y concretamente:*
 - o *ha percibido el bonus del ejercicio 2016 en metálico, por importe de 350 (en miles de euros); y*
 - o *durante el ejercicio 2017, se han ejercido los RSU entregados en el ejercicio 2015 que tenían un periodo de 2 años y 1 día de ejercicio.*

Así pues, en el ejercicio 2017 le han sido entregadas las acciones de Clase B por su valor equivalente de 565 (en miles de euros).

Todo ello explica la remuneración total, este ejercicio 2017, de 1.880 (en miles de euros)."

2. En cuanto a la retribución del Sr. Glanzmann, los 939 miles de euros indicados en el cuadro de retribuciones devengadas en metálico bajo la columna de "Otros conceptos" se corresponden con la **totalidad** de la retribución percibida por este consejero, tal y como se muestra en la columna de "Total año 2017".
3. Por lo que respecta al consejero D. Tomás Dagá, no se ha reportado el importe de los servicios que el bufete Osborne Clarke España S.L.P ("OC") presta a Grifols puesto que no es parte vinculada de conformidad con la Orden EHA/3050/2004. El Sr. Dagá no ostenta una participación significativa ni de control en Osborne Clarke y no ejerce una influencia significativa en dicha entidad. Si bien es cierto que el Sr. Dagá es uno de los socios fundadores de OC, en la actualidad hay un total de 18

socios en España. En las estructuras de OC se está produciendo un cambio generacional y el Sr. Dagá ya no forma parte de ninguna estructura internacional de este despacho. El Sr. Dagá tampoco es ya en este momento director de ninguna de las oficinas de OC en España (cargos que si había ocupado en el pasado). Por todo ello, entendemos que no ejerce una influencia significativa en OC.

Señalar que OC factura 100.000€ anuales a Grifols en concepto de la prestación de servicios por parte del Sr. Dagá al Consejo de Administración de Grifols. Dicha cantidad es satisfecha al despacho OC. De conformidad con la vigente política de remuneraciones de Grifols, los consejeros que prestan servicios profesionales remunerados al Grupo o a la Sociedad no perciben remuneración alguna por su condición de consejero.

4. En cuanto a los sistemas retributivos basados en acciones:

- Cabe señalar (como ya se indicó en el apartado A.4) que, a pesar de que en febrero cuando se presenta el IARC no se tiene aún conocimiento de la parte de retribución variable que cada consejero ejecutivo decidirá que se le entregue en un número fijado equivalente en acciones de Clase B, cada año la Sociedad envía el detalle oportuno como complemento al IARC tan pronto como se tiene conocimiento de la parte de retribución variable que cada consejero ejecutivo ha optado por que se le entregue en acciones de Clase B. Por tanto, el 5 de abril de 2018 se envió a la CNMV el oportuno complemento al IARC del ejercicio 2017.
- Cabe aclarar que en el ejercicio 2017 los consejeros ejecutivos han ejercitado las acciones entregadas en el 2015 en concepto de parte de su bonus y todavía tienen pendiente de ejercicio en el ejercicio 2017 las que les fueron entregadas en el 2016 debido al periodo de ejercicio de 2 años y un día.
- Por lo que respecta al plan de RSU, adjuntamos un anexo con el detalle de RSU's asignados y los RSU ya ejercitados para cada consejero ejecutivo (ya sea para consejeros que actualmente ostenten la categoría de consejero ejecutivo o que hayan ostentado dicha categoría pero tengan derechos pendientes de consolidación).
- A través de los oportunos formularios, a la presente fecha los consejeros ejecutivos han notificado los derechos a adquirir acciones de Clase B sin voto que les han sido asignados con los RSU, así como las acciones de Clase B ya entregadas por haberse producido ya el ejercicio (hay un periodo de ejercicio de dos años y un día desde su asignación).
- En cuanto al periodo temporal sobre el que se aporta información en el apartado A del IARC, este apartado detalla la política de remuneraciones de la Sociedad vigente. Tal y como se explica en ese mismo apartado, la política de remuneraciones en vigor es la política aprobada por la Junta General de la Sociedad celebrada en fecha 26 de mayo de 2017 y que se mantiene en vigor **durante los tres ejercicios posteriores al de su aprobación.**

GRIFOLS

Por tanto, la política de remuneraciones explicada en el apartado A del IARC es la misma que está en vigor durante el presente ejercicio 2018, puesto que la política aprobada en el año 2017 no ha sufrido ninguna modificación y mantiene su vigencia durante un plazo de tres años.

Quedamos a su disposición para cualquier otra aclaración que precisen.

Atentamente,

Nuria Martín Barnés
Secretaria del Consejo de Administración
de Grifols, S.A.

Anexo I – Detalle de los RSU's asignados y consolidados de cada consejero ejecutivo

Los RSU asignados a los consejeros ejecutivos en cada ejercicio se corresponden con parte de la retribución variable del ejercicio anterior. Así pues, los RSU's asignados en el 2015 se corresponden con parte de la retribución variable del ejercicio 2014 y así sucesivamente. Dichas RSU's tienen un periodo de ejercicio de 2 años y un día, por lo que a los dos años y un día de su asignación se consolidan en acciones de Clase B. Este detalle incluye también la aportación adicional del 50% sobre el importe ejercitado por el consejero.

Todas las RSU asignadas a los consejeros se ajustan a la política de remuneraciones de la Sociedad, aprobada en el 2017 por la Junta General.

VICTOR GRIFOLS ROURA	2015	2016	2017	2018
RSU's asignados	33.222	36.862	31.609	0
RSU's ejercitados y consolidados	0	0	33.222	36.862

RSU's pendientes de ejercicio: 31.609

VICTOR GRIFOLS DEU	2015	2016	2017	2018
RSU's asignados	2.138	2.535	10.257	12.567
RSU's ejercitados y consolidados	0	0	2.138	2.535

RSU's pendientes de ejercicio: 22.824

RAIMON GRIFOLS ROURA	2015	2016	2017	2018
RSU's asignados	0	0	9.964	22.341
RSU's ejercitados y consolidados	0	0	0	0

RSU's pendientes de ejercicio: 32.305

RAMON RIERA ROCA	2015	2016	2017	2018
RSU's asignados	24.494	27.177	23.752	0
RSU's ejercitados y consolidados	0	0	24.494	27.177

RSU's pendientes de ejercicio: 23.752