

**GRIFOLS, S.A. y Sociedades Dependientes**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos  
Consolidados correspondientes al periodo de seis  
meses terminado el 30 de junio de 2012**

**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminado**  
**el 30 de junio de 2012**

**ÍNDICE**

- **Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**
  - Balances de Situación
  - Cuentas de Pérdidas y Ganancias
  - Estados del Resultado Global Consolidados
  - Estado de Flujos de Efectivo
  - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
  
- **Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**
  - (1) Información General
  - (2) Bases de Presentación y Principios Contables
  - (3) Cambios en la Composición del Grupo
  - (4) Política de Riesgos
  - (5) Información Financiera por Segmentos
  - (6) Fondo de Comercio
  - (7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material
  - (8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
  - (9) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes
  - (10) Patrimonio Neto
  - (11) Participaciones no Dominantes
  - (12) Pasivos Financieros
  - (13) Resultado Financiero
  - (14) Situación Fiscal
  - (15) Operaciones Discontinuas
  - (16) Compromisos y Contingencias
  - (17) Transacciones con Partes Vinculadas
  - (18) Gastos por Naturaleza
  - (19) Hechos Posteriores

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances de Situación Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 (Expresados en miles de euros)

Activo	30/06/12	31/12/11
	(no auditado)	
<b>Activos no corrientes</b>		
Inmovilizado intangible		
Fondo de comercio (nota 6)	1.950.389	1.895.101
Otros activos intangibles (nota 7)	1.038.977	1.008.307
Total inmovilizado intangible	2.989.366	2.903.408
Inmovilizado material (nota 7)	823.251	775.869
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	1.715	1.001
Activos financieros no corrientes	14.416	12.401
Activos por impuestos diferidos	186.897	185.824
Total activos no corrientes	4.015.645	3.878.503
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	1.032.953	1.030.341
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 8)	413.466	408.263
Otros deudores (nota 8)	49.296	108.616
Activos por impuesto corrientes	43.960	15.110
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	506.722	531.989
Otros activos financieros corrientes	26.943	16.904
Otros activos corrientes	15.514	9.395
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 9)	314.640	340.586
Total activos corrientes	1.896.772	1.929.215
<b>Total activo</b>	<b>5.912.417</b>	<b>5.807.718</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Balances de Situación Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2012 y 31 de Diciembre de 2011 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	30/06/12	31/12/11
	(no auditado)	
<b>Patrimonio neto</b>		
Capital suscrito (nota 10)	117.882	117.882
Prima de emision (nota 10)	890.355	890.355
Reservas (nota 10)		
Ganancias acumuladas	569.847	518.775
Otras reservas	49.216	49.499
Total Reservas	619.063	568.274
Acciones Propias	(1.929)	(1.927)
Resultado del periodo / ejercicio atribuido a la sociedad dominante	133.496	50.307
Total	1.758.867	1.624.891
Activos financieros disponibles para la venta		
Cobertura de flujos de efectivo	(30.824)	(21.184)
Diferencias de conversión	103.234	58.800
Otro resultado global	72.410	37.616
<b>Patrimonio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>1.831.277</b>	<b>1.662.507</b>
<b>Participaciones no dominantes (nota 11)</b>	<b>6.557</b>	<b>2.487</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>1.837.834</b>	<b>1.664.994</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Subvenciones	1.915	1.366
Provisiones	4.599	11.052
Pasivos financieros no corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.702.437	2.809.225
Otros pasivos financieros	98.527	136.563
Total pasivos financieros no corrientes (nota 12)	2.800.964	2.945.788
Pasivos por impuestos diferidos	589.215	538.441
Total pasivos no corrientes	3.396.693	3.496.647
<b>Pasivos corrientes</b>		
Provisiones	89.235	81.112
Pasivos financieros corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	204.646	147.789
Otros pasivos financieros	4.601	14.507
Total pasivos financieros corrientes (nota 12)	209.247	162.296
Deudas con empresas asociadas	3.469	2.435
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	249.769	280.722
Otros acreedores	27.866	27.335
Pasivos por impuesto corriente	31.770	4.691
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	309.405	312.748
Otros pasivos corrientes	66.534	87.486
Total pasivos corrientes	677.890	646.077
<b>Total pasivo</b>	<b>4.074.583</b>	<b>4.142.724</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>5.912.417</b>	<b>5.807.718</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2012 y 2011

(Expresadas en miles euros)

	30/06/12	30/06/11
	(No auditado)	(No auditado) (reexpresados) *
<b>Operaciones Continuas</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 5)	1.316.705	635.341
Coste de la venta	(650.698)	(349.400)
<b>Beneficio Bruto</b>	<b>666.007</b>	<b>285.941</b>
Investigación y Desarrollo	(58.702)	(30.165)
Gastos de venta, generales y administrativos	(268.410)	(187.047)
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>(327.112)</b>	<b>(217.212)</b>
<b>Resultado Operativo</b>	<b>338.895</b>	<b>68.729</b>
Ingresos financieros	1.354	1.761
Gastos financieros	(149.368)	(55.546)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	16.548	13.945
Diferencias de cambio	(2.314)	(2.122)
<b>Resultado financiero (nota 13)</b>	<b>(133.780)</b>	<b>(41.962)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(758)	(807)
<b>Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas</b>	<b>204.357</b>	<b>25.960</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 14)	(70.907)	(7.347)
<b>Resultado después de impuestos de las actividades continuadas</b>	<b>133.450</b>	<b>18.613</b>
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>133.450</b>	<b>18.613</b>
Resultado atribuible a la sociedad dominante	133.496	19.269
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(46)	(656)
<b>Beneficio por acción (básicas) (euros)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,09</b>
<b>Beneficio por acción (diluidas) (euros)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,09</b>

\* Ver nota 2

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2012 y 2011

(Expresadas en miles euros)

	30/06/12	30/06/11
	(No auditado)	(No auditado)
<b>Resultado Consolidado del ejercicio</b>	133.450	18.613
<b>Ingresos y gastos generados en el ejercicio</b>		
Por valoración de instrumentos financieros	0	(575)
Activos financieros disponibles para la venta	0	(822)
Efecto fiscal	0	247
Por coberturas de flujos de efectivo	(10.571)	(2.331)
Coberturas de flujos de efectivo	(16.469)	(3.829)
Efecto fiscal	5.898	1.498
Diferencias de conversión	44.501	(38.541)
<b>Ingresos y gastos generados en el ejercicio</b>	<b>33.930</b>	<b>(41.447)</b>
<b>Transferencias a resultados:</b>		
Por coberturas de flujos de efectivo	931	1.751
Coberturas de flujos de efectivo	1.430	2.870
Efecto fiscal	(499)	(1.119)
<b>Transferencias a resultados:</b>	<b>931</b>	<b>1.751</b>
<b>Otro resultado global del ejercicio</b>	<b>34.861</b>	<b>(39.696)</b>
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	<b>168.311</b>	<b>(21.083)</b>
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	168.290	(19.887)
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	21	(1.196)
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	<b>168.311</b>	<b>(21.083)</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados  
para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2012 y 2011**  
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante											
	Otro resultado Global											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	Activos Financieros disponibles para la venta	Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante	Participaciones no dominantes	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>106.532</b>	<b>121.802</b>	<b>403.604</b>	<b>115.513</b>	<b>0</b>	<b>(1.927)</b>	<b>(50.733)</b>	<b>(1.751)</b>	<b>0</b>	<b>693.040</b>	<b>14.350</b>	<b>707.390</b>
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(38.001)	--	--	(38.001)	(540)	(38.541)
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	(580)	--	(580)	--	(580)
Activos financieros disponibles para la venta Ganancias/(Pérdidas)	--	--	--	--	--	--	--	--	(575)	(575)	--	(575)
<b>Otro resultado Global del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(38.001)</b>	<b>(580)</b>	<b>(575)</b>	<b>(39.156)</b>	<b>(540)</b>	<b>(39.696)</b>
Beneficio / ( Pérdida) del ejercicio	--	--	--	19.269	--	--	--	--	--	19.269	(656)	18.613
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(38.001)</b>	<b>(580)</b>	<b>(575)</b>	<b>(19.887)</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(21.083)</b>
Otros cambios	--	--	(35)	--	--	--	--	--	--	(35)	(213)	(248)
Incremento de capita	8.382	768.553	(2.264)	--	--	--	--	--	--	774.671	--	774.671
Otros movimientos	--	--	52.864	--	--	--	--	--	--	52.864	--	52.864
Distribución de resultados de 2010												
Reservas	--	--	115.513	(115.513)	--	--	--	--	--	0	--	0
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>8.382</b>	<b>768.553</b>	<b>166.078</b>	<b>(115.513)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>827.500</b>	<b>(213)</b>	<b>827.287</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2011 (No auditado)</b>	<b>114.914</b>	<b>890.355</b>	<b>569.682</b>	<b>19.269</b>	<b>0</b>	<b>(1.927)</b>	<b>(88.734)</b>	<b>(2.331)</b>	<b>(575)</b>	<b>1.500.653</b>	<b>12.941</b>	<b>1.513.594</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>117.882</b>	<b>890.355</b>	<b>568.274</b>	<b>50.307</b>	<b>0</b>	<b>(1.927)</b>	<b>58.800</b>	<b>(21.184)</b>	<b>0</b>	<b>1.662.507</b>	<b>2.487</b>	<b>1.664.994</b>
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	44.434	--	--	44.434	67	44.501
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	(9.640)	--	(9.640)	--	(9.640)
<b>Otro resultado Global del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.434</b>	<b>(9.640)</b>	<b>0</b>	<b>34.794</b>	<b>67</b>	<b>34.861</b>
Beneficio / ( Pérdida) del ejercicio	--	--	--	133.496	--	--	--	--	--	133.496	(46)	133.450
<b>Resultado Global Total del ejercicio</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>133.496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44.434</b>	<b>(9.640)</b>	<b>0</b>	<b>168.290</b>	<b>21</b>	<b>168.311</b>
Otros cambios	--	--	482	--	--	(2)	--	--	--	480	(59)	421
Adquisición de participaciones no dominantes (nota 11 )	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	4.108	4.108
Distribución de resultados de 2011												
Reservas	--	--	50.307	(50.307)	--	--	--	--	--	0	--	0
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50.789</b>	<b>(50.307)</b>	<b>0</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>480</b>	<b>4.049</b>	<b>4.529</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2012 (No auditado)</b>	<b>117.882</b>	<b>890.355</b>	<b>619.063</b>	<b>133.496</b>	<b>0</b>	<b>(1.929)</b>	<b>103.234</b>	<b>(30.824)</b>	<b>0</b>	<b>1.831.277</b>	<b>6.557</b>	<b>1.837.834</b>

(\*) Reservas incluye ganancias acumuladas y otras reservas

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2012 y 2011

(Expresados en miles euros)

	30/06/12 (No auditado)	30/06/11 (No auditado)
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u></b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>204.357</b>	<b>25.960</b>
<b>Ajustes del resultado</b>	<b>188.498</b>	<b>92.638</b>
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	63.589	28.156
Otros ajustes del resultado:	124.909	64.482
Pérdida de entidades valoradas por el método de la participación	758	807
Diferencias de cambio	2.314	2.122
Dotaciones netas de provisiones	4.815	14.454
Pérdida en la enajenación de inmovilizado	889	9.416
Subvenciones imputadas al resultado	(625)	(742)
Gastos / Ingresos financieros	124.146	37.130
Otros ajustes al resultado	(7.388)	1.295
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(67.223)</b>	<b>(65.159)</b>
Variación de existencias	13.767	752
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(16.730)	(66.961)
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(5.783)	(451)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	(58.477)	1.501
<b>Otros flujos de las actividades de explotación:</b>	<b>(111.102)</b>	<b>(36.745)</b>
Pagos de intereses	(93.140)	(34.021)
Cobros de intereses	3.901	999
Impuesto sobre beneficios pagado	(21.863)	(3.723)
<b>Efectivo neto de actividades de explotación</b>	<b>214.530</b>	<b>16.694</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u></b>		
Pagos por inversiones:	<b>(86.274)</b>	<b>(1.669.390)</b>
Empresas del grupo y unidades de negocio (nota 3)	(7.642)	(1.615.417)
Inmovilizado material e intangible	(78.562)	(52.838)
Inmovilizado material	(67.310)	(42.841)
Inmovilizado inmaterial	(11.252)	(9.997)
Otros activos financieros	(70)	(1.135)
Cobros por desinversiones:	<b>84.880</b>	<b>69.151</b>
Empresas del grupo y unidades de negocio	683	0
Inmovilizado material	67.754	69.151
Otros activos financieros	16.443	0
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>	<b>(1.394)</b>	<b>(1.600.239)</b>
<b><u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u></b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	(2)	(2.264)
Emisión	0	(2.264)
Adquisición de acciones propias	(2)	0
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(191.559)	2.235.339
Emisión	23.237	2.982.877
Devolución y amortización	(214.796)	(747.538)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(54.206)	(287.203)
Coste de los activos financieros emitidos	(43.752)	(287.550)
Otros pagos de actividades de financiación	(10.454)	347
<b>Efectivo neto de actividades de financiación</b>	<b>(245.767)</b>	<b>1.945.872</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo</b>	<b>6.685</b>	<b>(18.184)</b>
<b>Aumento / (disminución) neto de efectivo y otros medios equivalentes</b>	<b>(25.946)</b>	<b>344.143</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio</b>	<b>340.586</b>	<b>239.649</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>314.640</b>	<b>583.792</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios consolidados.

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

## **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

### **(1) Información General**

Grifols, S.A (en adelante Grifols, la Sociedad o sociedad dominante) 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 (España). 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.

La totalidad de las acciones representativas del capital de la Sociedad cotizan en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao, así como, en el 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).

Grifols, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo (en adelante el Grupo) que actúa 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 Parets del Vallés (Barcelona) y en Torres de Cotilla (Murcia) y las de las sociedades norteamericanas se ubican en Los Angeles (California, USA), Clayton (Carolina del Norte, USA) y Melville (Nueva York, USA).

### **(2) Bases de Presentación y Principios Contables**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), de conformidad con el reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo, en concreto con lo dispuesto en la Norma Internacional de Contabilidad (en adelante NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Estos estados financieros intermedios no contienen toda la información requerida para la elaboración de unas Cuentas Anuales y han sido formulados bajo la presunción de que cualquier lector de los mismos tendrá también acceso a las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre de 2011, elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).

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

## **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios, los mismos deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2011.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 25 de julio de 2012.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios están expresadas en miles de euros.

Los estados financieros intermedios consolidados de Grifols correspondientes al primer semestre de 2012 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Grupo.

Estos estados financieros intermedios muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2012, así como de los resultados de sus operaciones, de sus estados de resultado global, de los cambios en su patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses finalizado en dicha fecha.

### **Principios contables y bases de consolidación**

Los principios contables y bases de consolidación aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios son los mismos que se utilizaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011.

Adicionalmente, en el ejercicio 2012 han entrado en vigor las siguientes normas que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios:

- Modificación a la NIC 12 Impuestos diferidos: recuperación de activos subyacentes (fecha efectiva 1 de enero de 2012)
- Modificaciones a la NIIF 1 – Hiperinflación severa y eliminación de determinadas fechas fijas de transición (Fecha efectiva 1 de julio de 2011)
- Modificación a la NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar – transferencias de activos financieros (fecha efectiva 1 de julio de 2011)

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en estos estados financieros intermedios del Grupo.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

La Unión Europea ha adoptado las siguientes normas que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de julio de 2012:

- 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.
- Modificaciones a la NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.

El Grupo no ha aplicado con anterioridad a su fecha de vigencia ninguna de las normas o interpretaciones emitidas y adoptadas por la UE. Los Administradores de la Sociedad no esperan que la entrada en vigor de dichas modificaciones tenga un efecto significativo en los estados financieros intermedios consolidados.

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 2013 son las siguientes:

- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar: Modificación de desgloses 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 2013.
- NIIF 10 Estados financieros consolidados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
- NIIF 11 Negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 12 Información a revelar de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- NIIF 13 Medición del valor razonable. 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 2013.
- NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013.
- CINIIF 20 Costes de eliminación de residuos en la fase de producción de minas a cielo abierto. La interpretación es aplicable para los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2013.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

- Modificaciones a la NIIF 1 Préstamos de Administraciones Públicas (fecha efectiva 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).
- Guía de transición (emitida el 28 de Junio de 2012). Mejoras a las NIIF 10,11 y 12. Efectiva el 1 de Enero de 2013.
- 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.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios 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 los estados financieros del Grupo

#### **Responsabilidad de la información y estimaciones, hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables**

La información contenida en estos estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios se han utilizado estimaciones y juicios realizados por la Dirección y que afectan a la aplicación de principios contables y a las cifras reportadas de activos y pasivos, gastos e ingresos. Los resultados finales pueden diferir de los estimados.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible y se refieren a:

- El gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo medio impositivo que el Grupo espera para el periodo anual.
- La vida útil de los activos materiales e inmateriales.
- La valoración de los activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

- Evaluación de la capitalización de los gastos de desarrollo.
- Evaluación de provisiones y contingencias.
- Valoración del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Evaluación de la efectividad de los derivados de cobertura.
- Evaluación de la naturaleza de los arrendamientos (operativo o financiero)
- Hipótesis utilizadas para la determinación de los valores razonables de los activos, pasivos y pasivos contingentes en relación a las combinaciones de negocios.
- Evaluación de la recuperabilidad de los créditos fiscales.
- Evaluación de la recuperabilidad de las cuentas a cobrar con entes públicos.

Las estimaciones, hipótesis y juicios relevantes empleados en la preparación de los presentes estados financieros intermedios no difieren de los que se aplicaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2011.

#### **Estacionalidad de las operaciones del periodo**

Dada la naturaleza de las actividades desarrolladas por el Grupo, no existen factores que determinen estacionalidades significativas en las operaciones del Grupo y que pudieran condicionar la interpretación de estos estados financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 en comparación con unos estados financieros de un ejercicio anual completo.

#### **Importancia relativa**

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

#### **Información comparativa**

##### *Cambios en la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada*

En 2012 Grifols ha decidido modificar la presentación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por funciones en vez de por naturaleza, por considerar que permite obtener una mejor comprensión del rendimiento del negocio. En consecuencia, también han sido modificados los datos comparativos de 2011.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

#### *Adquisición del Grupo Talecris en 2011*

Con fecha 2 de junio de 2011, el Grupo adquirió el 100% del capital de la compañía estadounidense Talecris Biotherapeutics Holdings Corp. (en adelante Talecris), especializada también en la producción de fármacos biológicos derivados del plasma, por un importe total de 2.593 millones de euros (3.736 millones de dólares estadounidenses). Este hecho debe tomarse en cuenta al comparar con el primer semestre de 2011.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2011, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo para el periodo terminado el 30 de junio de 2011 habría aumentado en 507.039 miles de euros y el beneficio consolidado del ejercicio, excluyendo gastos no recurrentes tales como gastos relacionados con la transacción y cancelación de las opciones de compra de acciones derivadas del cambio de control, habría aumentado en 74.705 miles 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, se muestran a continuación:

	<u>Miles de euros</u>	<u>Miles de dólares</u>
Coste de la combinación (valoración de las acciones Clase B)	829,799	1,195,574
Pago en efectivo (19 dólares por acción)	<u>1,763,601</u>	<u>2,540,997</u>
Total coste de la combinación	2,593,400	3,736,571
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>1,052,163</u>	<u>1,515,957</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u>1,541,237</u>	<u>2,220,614</u>
Pago en efectivo	1,763,601	2,540,996
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la compañía adquirida	(149,693)	(215,678)
Flujo de efectivo neto pagado por la adquisición	<u>1,613,908</u>	<u>2,325,318</u>

A 2 de Junio de 2011 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. Durante el segundo trimestre de 2012, el Grupo ha obtenido información adicional sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de la adquisición que ha permitido

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

#### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado

**el 30 de Junio de 2012**

finalizar con exactitud la asignación de activos y pasivos según el detalle indicado en la tabla superior, siendo en consecuencia definitiva la asignación del precio de compra. El fondo de comercio ha aumentado en 2.514 miles de Euros (véase nota 6) 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. No se ha realizado ninguna reexpresión en los datos comparativos de 2011 al no ser significativas las variaciones.

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

	Valor razonable		Importe en libros	
	Miles de euros	Miles de dólares	Miles de euros	Miles de dólares
Inmovilizado intangible	846,504	1,219,643	21,122	30,432
Inmovilizado material	466,674	672,384	306,401	441,462
Activos financieros no corrientes	1,466	2,112	1,466	2,112
Activos por impuestos diferidos	55,985	80,663	55,985	80,663
Activos mantenidos para la venta	8,200	11,814	2,254	3,247
Existencias	449,048	646,989	490,976	707,398
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	188,068	270,969	188,068	270,968
Otros activos	2,364	3,406	2,364	3,406
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	149,693	215,678	149,693	215,678
<b>Total activos</b>	<b>2,168,002</b>	<b>3,123,658</b>	<b>1,218,329</b>	<b>1,755,366</b>
Provisiones no corrientes	9,250	13,327	9,250	13,327
Pasivos financieros no corrientes	6,289	9,061	6,289	9,061
Pasivos financieros corrientes	473,085	681,621	473,085	681,621
Provisiones corrientes	68,738	99,038	31,180	44,924
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	152,844	220,218	152,844	220,218
Otros pasivos corrientes	48,533	69,927	43,510	62,689
Pasivos por impuestos diferidos	357,100	514,509	15,125	21,792
<b>Total pasivos y pasivos contingentes</b>	<b>1,115,839</b>	<b>1,607,701</b>	<b>731,283</b>	<b>1,053,632</b>
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>1,052,163</b>	<b>1,515,957</b>	<b>487,046</b>	<b>701,734</b>

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

#### **(3) Cambios en la composición del Grupo.**

El Grupo elabora sus estados financieros consolidados intermedios incluyendo sus inversiones en todas sus sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos. En la nota 1 (b) de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011, se detallan las sociedades participadas directa o indirectamente por Grifols, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación a dicha fecha.

A continuación se detallan las principales variaciones en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2012:

#### **Araclón Biotech, S.L.**

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

Araclón 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.

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 ha adquirido, bajo ciertas condiciones, el compromiso de financiar durante los próximos cinco años los proyectos en curso de Araclón Biotech S.L por un importe máximo de 25 millones de euros, que supondrán el incremento de la participación de Grifols S.A en el capital de Araclón Biotech S.L.

A la fecha de preparación de estos estados financieros intermedios 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.

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:

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

	Miles de euros
Pago en efectivo	8,259
Total coste de la combinación	8,259
Valor razonable de los activos netos adquiridos	8,259
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	0
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	6,170

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 periodo no hubiera variado significativamente.

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

	Valor razonable Miles de euros	Importe en libros Miles de euros
Inmovilizado intangible (nota 7)	16,747	12,525
Inmovilizado material (nota 7)	668	668
Activos financieros no corrientes	600	600
Activos por impuestos diferidos	3,476	3,476
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	142	142
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	2,089	2,089
Total activos	23,722	19,500
Subvenciones no corrientes	400	400
Pasivos financieros no corrientes	3,532	3,532
Pasivos por impuestos diferidos	138	138
Pasivos financieros corrientes	6,766	6,766
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	736	736
Participaciones no dominantes (nota 11)	3,891	0
Total pasivos y pasivos contingentes	15,463	11,572
Total activos netos adquiridos	8,259	7,928

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

Si en el periodo de un año desde la fecha de adquisición se dispusiese de nueva información sobre hechos y circunstancias existentes a la fecha de adquisición y que generasen ajustes sobre los importes detallados en el cuadro anterior, o cualquier provisión existente a la fecha de adquisición, los importes reconocidos en la adquisición serían revisados.

### **GRI – CEI, S/A. Produtos para transfusão**

En el primer semestre del ejercicio 2012, Grifols ha incorporado 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 cual Grifols tiene el 60% del capital y el control de la sociedad. Gri-Cei S/A se ha constituido para la producción de bolsas para extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de la sangre en Brasil.

#### **(4) Política y Gestión de Riesgos Financieros**

A 30 de junio de 2012 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2011.

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

La distribución por segmentos de negocio de los ingresos ordinarios y resultados consolidados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 2011 es como sigue:

Segmentos	Total ingresos ordinarios (miles de euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2012	Seis meses terminados el 30 de junio de 2011
Biociencia	1,163,696	521,538
Hospital	51,591	49,289
Diagnóstico	69,603	56,831
Materias Primas + Otros	31,815	7,683
	<b>1,316,705</b>	<b>635,341</b>

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

Segmentos	Resultado consolidado (miles de euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2012	Seis meses terminados el 30 de junio de 2011
Biociencia	450,806	186,521
Hospital	1,435	4,786
Diagnóstico	5,176	(11,264)
Materias Primas + Otros	20,089	3,694
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	477,506	183,737
Resultados no asignados más resultado financiero	(273,149)	(157,777)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	204,357	25,960

La variación en el segmento de Biociencia y Materias Primas + Otros refleja principalmente la incorporación de seis meses de las sociedades del grupo Talecris en el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2012 y de un mes en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011.

La principal variación en el segmento Diagnóstico es debida a que en el primer semestre de 2011 se reconoció un impairment de 13 millones de euros del goodwill asignado a este segmento.

La principal variación en el epígrafe “Resultados no asignados más resultado financiero” es debida a la incorporación de Talecris, y a los costes financieros derivados de la adquisición de Talecris Biotherapeutics Holdings Corp.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

### (6) Fondo de comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2012 son como sigue:

Valor Neto	Miles de euros			Saldos a 30/06/12
	Saldos a 31/12/11	Combinaciones de Negocio	Diferencias de conversión	
Grifols UK,Ltd. (UK)	8,225	0	291	8,516
Grifols Italia,S.p.A. (Italia)	6,118	0	0	6,118
Biomat USA, Inc. (USA)	116,748	0	3,236	119,984
Plasmacare, Inc. (USA)	39,722	0	1,101	40,823
Woolloomooloo Holdings Pty Ltd. (Australia)	10,870	0	286	11,156
Talecris Biotherapeutics (USA)	1,713,418	2,514	47,860	1,763,792
	<u>1,895,101</u>	<u>2,514</u>	<u>52,774</u>	<u>1,950,389</u>

(nota 2)

#### **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.

Teniendo en cuenta los ingresos generados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, no se han producido indicios de deterioro en las UGEs pertenecientes a los segmentos de Biociencia y Diagnóstico a 30 de junio de 2012.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

#### (7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material

La composición y el movimiento a 30 de junio de 2012 son como sigue:

	Miles de euros		
	Otros Activos Intangibles	Inmovilizado Material	Total
<b>Total Coste a 31/12/2011</b>	<b>1,120,584</b>	<b>1,051,302</b>	<b>2,171,886</b>
<b>Total Amortización a 31/12/2011</b>	<b>(112,013)</b>	<b>(268,221)</b>	<b>(380,234)</b>
<b>Deterioro Otro inmovilizado intangible a 31/12/2011</b>	<b>(264)</b>	<b>(7,212)</b>	<b>(7,476)</b>
<b>Saldo a 31/12/2011</b>	<b>1,008,307</b>	<b>775,869</b>	<b>1,784,176</b>
<b>Coste</b>			
Altas	11,252	70,771	82,023
Combinaciones de Negocio (nota3)	17,148	2,768	19,916
Bajas	(449)	(7,312)	(7,761)
Trasposos	1,759	(1,759)	0
Diferencias de conversión	28,286	23,114	51,400
<b>Total Coste a 30/06/2012</b>	<b>1,178,580</b>	<b>1,138,884</b>	<b>2,317,464</b>
<b>Amortización</b>			
Altas	(24,939)	(38,650)	(63,589)
Combinaciones de Negocio (nota 3)	(401)	(2,100)	(2,501)
Bajas	135	2,628	2,763
Diferencias de conversión	(2,349)	(5,830)	(8,179)
<b>Total Amortización a 30/06/2012</b>	<b>(139,567)</b>	<b>(312,173)</b>	<b>(451,740)</b>
<b>Deterioro</b>			
Neto (principalmente cancelaciones)	228	3,752	3,980
<b>Deterioro Otro inmovilizado intangible a 30/06/2012</b>	<b>(36)</b>	<b>(3,460)</b>	<b>(3,496)</b>
<b>Saldo a 30/06/2012</b>	<b>1,038,977</b>	<b>823,251</b>	<b>1,862,228</b>

A 30 de junio de 2012 no hay indicios de deterioro para estos activos.

Inmovilizado intangible incluye principalmente la cartera de productos adquirida (CMPs). Los activos intangibles identificables corresponden a Gamunex y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Talecris y clasificados como CMPs.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a 30 de junio de 2012 es como sigue:

	Miles de Euros			
	<u>Saldo a 31/12/11</u>	<u>Altas</u>	<u>Diferencias de conversión</u>	<u>Saldo a 30/06/12</u>
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	927,429	--	25,709	953,138
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(18,033)	(15,298)	(1,088)	(34,419)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	<u>909,396</u>	<u>(15,298)</u>	<u>24,621</u>	<u>918,719</u>

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 entrelazados, siendo totalmente complementarios y están sujetos a riesgos similares, el proceso de aprobación regulatorio y el éxito en el mercado de Gamunex.

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 30 de junio de 2012, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida es de 28 años y 11 meses.

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

##### (a) Deudores comerciales

A finales de Junio 2012, el Grupo ha cobrado del Gobierno de España un importe de 157 millones de euros de los que un total de 109 millones de euros corresponden a derechos de crédito previamente vendidos a una institución financiera y que han sido presentados descontando la obligación del Grupo a transferir dichos importes.

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. Tras un análisis preliminar, el Grupo ha reconocido una pérdida en sus estados financieros de aproximadamente seis millones de euros correspondientes a

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

los intereses reclamados a la Seguridad Social que han sido condonados y que se encuentra recogida en el epígrafe de gastos financieros.

A 30 de junio de 2012, algunas sociedades del Grupo han suscrito contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso ante ciertos organismos financieros.

El importe total de los derechos de crédito sin recurso, cuya titularidad ha sido cedida a instituciones financieras en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 106.749 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2012 (73.116 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011).

El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) supone un importe de 20.312 miles de euros a 30 de junio de 2012, el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas.

El coste financiero de los derechos de crédito vendidos ha ascendido a 3.731 miles de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 (2.194 miles de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011) (véase nota 13).

#### **(b) Otros deudores**

En el primer semestre del ejercicio 2012, el Grupo ha cobrado la totalidad del importe pendiente, por un total de 84 millones de dólares (67 millones de euros), en relación a la venta de los activos de la North Fractionation Facilities (NFF), el cual se encontraba pendiente de cobro a 31 de diciembre de 2011.

### **(9) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes**

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2012, el Grupo ha utilizado un flujo neto de efectivo de 25.946 miles de euros. La variación en el flujo neto de efectivo refleja principalmente:

- El efectivo neto generado en las actividades de explotación asciende a 214,5 millones de euros. Los 392,9 millones de euros de caja generados por las operaciones se han visto compensados en parte por los 67,2 millones de euros de caja usados para satisfacer las necesidades de circulante y por los 111,1 millones de euros destinados al pago de intereses financieros e impuestos.
- El efectivo neto utilizado en las actividades de inversión asciende a 1,4 millones de euros. La variación refleja principalmente las nuevas inversiones realizadas en las instalaciones de España y Estados Unidos, así como la adquisición de Araclón Biotech, S.L. Durante el primer semestre de 2012, el Grupo ha cobrado la totalidad del importe pendiente, 67 millones de euros,

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

correspondientes a la operación de sales and lease back que tuvo lugar en 2011 y que estaba pendiente de cobro a diciembre 2011.

- El efectivo neto utilizado en las actividades de financiación asciende a 245,8 millones de euros. Ello incluye principalmente la amortización de deuda, voluntaria y obligatoria, realizada por un importe de 214,8 millones de euros y el pago de honorarios de la transacción relacionados con la estructura de refinanciación bancaria por un importe de 43,8 millones de euros (ver nota 12).

#### **(10) Patrimonio Neto**

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado 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.

##### **(a) Capital suscrito y prima de emisión**

No ha habido variaciones en el capital suscrito de la sociedad dominante del Grupo ni en la prima de emisión durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012.

##### **(b) Reservas**

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 30 de junio de 2012, un importe de 36.895 miles de euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (29.705 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

Las sociedades españolas están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste 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 30 de junio de 2012 la reserva legal de la sociedad dominante asciende a 21.323 miles de euros (21.306 a 31 de diciembre de 2011).

La disposición del saldo de las reservas legales de las sociedades españolas está sujeta a la misma normativa vigente aplicable a la sociedad dominante y

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 el saldo de reserva legal de las otras sociedades españolas asciende a 2.106 miles de euros.

Otras sociedades extranjeras del Grupo tienen un saldo de reserva legal que asciende a 687 miles de euros a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

#### (c) Acciones Propias

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, la sociedad dominante ha realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2012	174,158	1,927
Adquisiciones	250	2
Saldo a 30 de junio de 2012	174,408	1,929

No se produjeron cambios en este epígrafe en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011.

En consecuencia, a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 la sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0,05% del capital.

#### (d) Dividendos

Los resultados de Grifols, S.A. y de las sociedades dependientes son aplicados de acuerdo a lo aprobado en las respectivas Juntas Generales de Accionistas.

Como consecuencia de la refinanciación (ver nota 12), el ratio de apalancamiento que limitaba la distribución de dividendos ha sido modificado, mejorando del ratio de apalancamiento inicial fijado en 3,75 al ratio de apalancamiento de 4,5 veces.

La distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 se presenta como parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

No se ha producido pago de dividendos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

### (11) Participaciones No Dominantes

El saldo de participaciones no dominantes asciende a 6.557 miles de euros a 30 de Junio de 2012 (2.487 a 31 de diciembre de 2011). Las principales variaciones corresponden a:

- La incorporación de la sociedad Araclón Biotech S.L durante el primer semestre del ejercicio 2012, ha incrementado el saldo de participaciones no dominantes en 3.891 miles de euros correspondientes al valor razonable del 49% del capital propiedad de un tercero.
- La incorporación de la sociedad Gri-Cei S/A durante el primer semestre del ejercicio 2012, ha incrementado el saldo de participaciones no dominantes en 186 miles de euros correspondientes al 40% del capital propiedad de un tercero.

### (12) Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Pasivos financieros no corrientes	Miles de Euros	
	30/06/12	31/12/11
Obligaciones no corrientes (a)	750,496	736,523
Deuda Senior asegurada	1,893,324	2,021,424
Otros créditos	36,055	26,661
Pasivos por arrendamientos financieros	22,562	24,617
Deudas con entidades de crédito (b)	1,951,941	2,072,702
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes	2,702,437	2,809,225
Derivados Financieros	86,999	127,875
Otros pasivos financieros	11,528	8,688
Otros pasivos financieros no corrientes	98,527	136,563
	<b>2,800,964</b>	<b>2,945,788</b>

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

#### (a) Emisión de bonos corporativos senior no asegurados

Con fecha 13 de enero de 2011, el Grupo cerró su emisión prevista de bonos corporativos senior no asegurados 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 ya completada descrita en párrafos posteriores permitió al Grupo obtener los fondos necesarios para el pago por la adquisición de Talecris 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.

El detalle de las emisiones y de las recompras y reembolsos de obligaciones a 30 de junio de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Saldo vivo inicial a		Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a
	01/01/12	Emisiones			
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (valor nominal)	9,960	14,427	(9,960)	0	14,427
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (valor nominal)	850,143	0	0	23,566	873,709
TOTAL	860,103	14,427	(9,960)	23,566	888,136

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

	Saldo vivo inicial a		Ajustes por tipo de cambio y otros		Saldo vivo final a 30/06/11
	01/01/11	Emisiones	Recompras o reembolsos		
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo (valor nominal)	8,373	9,990	(8,373)	0	9,990
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (valor nominal)	446,918	761,088	(415,270)	(31,648)	761,088
<b>TOTAL</b>	<b>455,291</b>	<b>771,078</b>	<b>(423,643)</b>	<b>(31,648)</b>	<b>771,078</b>

#### (b) Deudas con entidades de crédito

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 ha cerrado la modificación y mejora de los términos y las condiciones del Contrato de Crédito. El valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo el nuevo acuerdo, incluyendo los 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 en esencia distinto del original.

Los costes de refinanciación de la deuda senior han ascendido a 43,8 millones de euros. La modificación de los términos de los derivados implícitos en la deuda senior ha formado parte de esta refinanciación (ver apartado (c) posterior) y el cambio en el valor actual resultante, que ha ascendido a 65 millones de euros, ha reducido el coste de la financiación. En base a un análisis cualitativo y cuantitativo, el Grupo concluye que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se deriva una disminución del pasivo. Por lo tanto, el importe neto del coste de refinanciación ha reducido 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 ascienden a 351,6 millones de euros a 30 de junio de 2012 (415 millones de euros a 31 de diciembre de 2011).

Las principales modificaciones son, básicamente, las siguientes:

- (i) 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;

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

- (ii) Eliminación de los “*covenants*” relativos a limitaciones en la inversión en activos fijos y al ratio de cobertura del servicio de la deuda.
- (iii) 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;

Las nuevas condiciones de la deuda senior asegurada son las siguientes:

- **Deuda senior no corriente Tramo A:** préstamo amortizable a cinco años, el cual se divide en dos tramos: US Tramo A y Tramo A en moneda extranjera.
  - US Tramo A:
    - Principal inicial por un importe total de 600 millones de dólares.
    - Margen de 325 puntos básicos (pb) sobre US Libor .
    - Sin floor sobre US Libor.
  - Tramo A en Moneda extranjera:
    - Principal inicial por un importe total de 220 millones de euros.
    - Margen de 350 puntos básicos (pb) sobre Euribor.
    - Sin floor sobre Euribor.

El detalle por vencimiento del principal del Tramo A a 30 de junio de 2012 es el siguiente:

		Tramo A en Dólares		Tramo A en Euros	
		Amortización en	Amortización en	Amortización en	
Moneda		Miles de Dólares	Miles de Euros	Moneda	Miles de Euros
Vencimiento					
2012	Dólares	37,500	29,786	Euros	13,750
2013	Dólares	63,750	50,635	Euros	23,375
2014	Dólares	90,000	71,485	Euros	33,000
2015	Dólares	292,500	232,327	Euros	107,250
2016	Dólares	97,500	77,442	Euros	35,750
Total	Dólares	581,250	461,675	Euros	213,125

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

- **Deuda senior no corriente Tramo B:** préstamo a seis años dividido en dos tramos: US Tramo B y Tramo B en moneda extranjera.
  - **US Tramo B:**
    - Principal inicial por importe de 1.700 millones de dólares.
    - Margen de 350 pb sobre US Libor (325 pb si el ratio de apalancamiento es inferior a 3,25x).
    - Floor sobre US Libor de 1%.
  - **Tramo B en moneda extranjera:**
    - Principal inicial por importe de 200 millones de euros.
    - Margen de 350 puntos básicos (pb) sobre Euribor (325 pb si el ratio de apalancamiento es inferior a 3,25x).
    - Floor sobre Euribor de 1%.

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B es el siguiente:

	Tramo B en Dólares		Tramo B en Euros		
	Moneda	Amortización en Miles de Dólares	Amortización en Miles de Euros	Moneda	Amortización en Miles de Euros
Vencimiento					
2012	Dólares	11,000	8,737	Euros	1,000
2013	Dólares	22,000	17,474	Euros	2,000
2014	Dólares	22,000	17,474	Euros	2,000
2015	Dólares	22,000	17,474	Euros	2,000
2016	Dólares	22,000	17,474	Euros	2,000
2017	Dólares	1,590,000	1,262,907	Euros	190,000
Total	Dólares	1,689,000	1,341,540	Euros	199,000

- **Línea de crédito senior revolving:** Vencimiento en 1 de junio de 2016. A 30 de junio de 2012 no ha sido dispuesta ninguna cantidad de dicha línea.
  - **US Línea de crédito revolving**
    - Importe Comprometido: 35 millones de dólares
    - Margen de 325 puntos básicos sobre US Libor
  - **US línea de crédito revolving multimonedada:**
    - Importe Comprometido: 140 millones de dólares
    - Margen de 325 puntos básicos sobre US Libor
  - **Línea de crédito revolving en moneda extranjera:**
    - Importe comprometido: 22 millones de euros
    - Margen de 325 puntos básicos sobre Euribor

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

El total amortización más los intereses de los bonos corporativos senior no asegurados y el Tramo A y B de la deuda senior por vencimiento es como sigue:

	Miles de Euros	
	Bonos corporativos Senior no Asegurados	Tramo A & Tramo B Deuda Senior
Vencimiento		
2012	36,041	101,319
2013	72,081	185,965
2014	72,081	212,823
2015	72,081	438,516
2016	72,081	205,002
2017	72,081	1,482,461
2018	909,749	0
Total	1,306,195	2,626,086

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 30 de junio de 2012 el Grupo cumple con dichos ratios financieros.

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.

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.

#### (c) Derivados

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

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

#### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado

el 30 de Junio de 2012

en dólares. La disminución del valor de los derivados implícitos ascendió a 71,6 millones de dólares y 12,2 millones de euros a fecha 29 de febrero de 2012, lo que ha reducido el importe de deuda senior refinanciada.

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 rate swap como el floor, tienen amortizaciones trimestrales para conseguir estar por debajo de las cantidades prestadas y evitar estar cubiertos en exceso. En Junio de 2012, el valor nominal de los derivados asciende a 1.441 millones de dólares cada uno. 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 ha sido modificado, reduciendo el tipo de interés fijo y alargando el vencimiento de septiembre de 2014 a marzo de 2016. El modificado swap de tipo de interés cumple con los criterios de contabilidad de coberturas.

El detalle de los derivados a 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Miles de Euros						
Derivados Financieros	<b>Moneda</b>	<b>Nominal a 30/06/12</b>	<b>Nominal a 31/12/11</b>	<b>Valoración a 30/06/12</b>	<b>Valoración a 31/12/11</b>	<b>Vencimiento</b>
Swap de tipo de interés (cobertura de flujos de efectivo)	USD	1,440,740,000	1,522,685,000	(49,773)	(34,999)	30/06/2016
Swap de tipo de interés (cobertura de flujos de efectivo)	EUR	100,000,000	100,000,000	(4,453)	(2,762)	31/03/2016
Swap option	EUR	100,000,000	100,000,000	51	(135)	31/03/2016
Swap floor	USD	1,440,740,000	1,522,685,000	1,334	(801)	30/06/2016
Floor implícito de la deuda senior	EUR	199,000,000	438,900,000	(4,100)	(13,365)	01/06/2017
Floor implícito de la deuda senior	USD	1,689,000,000	2,493,500,000	(28,673)	(75,813)	01/06/2017
Futuro no cotizado	N/A	1,474,697	3,200,000	12,426	3,619	28/09/2012
Call Option	N/A	N/A	N/A	0	3,091	varios
<b>Total</b>				<b>(73,188)</b>	<b>(121,165)</b>	
Total Activos				13,811	6,710	
Total Pasivos				(86,999)	(127,875)	

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

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 primer semestre de 2012, el grupo ha vendido futuros no cotizados obteniendo un ingreso de caja de 15,6 millones de euros.

El detalle de los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2012 y a 31 de diciembre de 2011 es como sigue:

Pasivos financieros corrientes	Miles de Euros	
	30/06/12	31/12/11
Obligaciones corrientes	43,879	18,523
Deuda senior asegurada	93,667	63,697
Otros créditos	59,421	58,467
Pasivos por arrendamientos financieros	7,679	7,102
Deudas con entidades de crédito	160,767	129,266
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	204,646	147,789
Otros pasivos financieros corrientes	4,601	14,507
	<b>209,247</b>	<b>162,296</b>

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

#### (13) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/12	30/06/11
Ingresos financieros	1,354	1,761
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados (HYB)	(48,826)	(6,762)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo A	(35,987)	(6,439)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo B	(51,283)	(7,377)
Club Deal	0	(1,474)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 8)	(3,731)	(2,194)
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos en Estados Unidos (USPP)	0	(20,847)
Intereses implícitos de créditos privilegiados	(239)	(267)
Capitalización intereses	3,460	260
Otros gastos financieros	(12,762)	(10,446)
Gastos financieros	(149,368)	(55,546)
Variación a valor razonable derivados financieros	16,548	13,945
Diferencias de cambio	(2,314)	(2,122)
Resultado Financiero	(133,780)	(41,962)

#### (14) Situación Fiscal

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios devengado en este periodo se ha utilizado la tasa impositiva que resultaría aplicable a las ganancias totales esperadas para el ejercicio anual, de forma que el gasto por impuesto del periodo intermedio será el resultado de aplicar la tasa impositiva efectiva media anual del resultado antes de impuestos del periodo intermedio.

La tasa fiscal efectiva consolidada del Grupo aumenta de un 28,3% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 a un 34,7% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, el cual incluye un mayor porcentaje de beneficio procedente de Talecris con una mayor tasa impositiva.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

#### **(15) Operaciones Discontinuadas**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

#### **(16) Compromisos y Contingencias**

No se han producido cambios significativos en los compromisos comerciales y litigios del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 a excepción de los detallados a continuación. Una relación detallada de los compromisos comerciales y litigios significativos se incluye en las Cuentas anuales Consolidadas del ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2011.

##### **Procedimientos judiciales y de arbitraje**

###### **Instituto Grifols, S.A.**

- Litigio que se notifica a la compañía en el 2007, iniciado por 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, desestimando íntegramente la Demanda de los hemofílicos. En la actualidad el Grupo está a la espera de que se resuelva el Recurso de Casación y de infracción procesal interpuesto por el colectivo de hemofílicos ante el Tribunal Supremo, después de que el Tribunal Superior de Justicia de Cataluña desestimara durante el primer trimestre de 2012 el recurso presentado por los hemofílicos.

###### **Grifols Biologicals Inc.**

- Intervención judicial (“consent decree”) sobre la planta de fraccionamiento de Los Angeles.

El 15 de marzo de 2012, el Tribunal del Distrito de Los Angeles publicó una orden, firmada el 12 de marzo de 2012, en la que eliminaba el “Consent Decree” sobre la planta de fraccionamiento de Los Angeles. El Consent Decree se impuso originalmente en la planta en 1998 cuando aún era propiedad de Alpha Therapeutic Corporation.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

#### **Grifols Therapeutics Inc.**

- Ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA)

El Grupo está llevando a cabo una investigación interna, la cual ya había empezado antes de la adquisición, 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, Rusia e Irán, aunque también se están revisando las prácticas comerciales en Brasil, China, Georgia, 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 la investigación en curso y ofrecer colaboración en cualquier investigación que deseen iniciar o quieran que se realice. El DOJ no se ha pronunciado acerca de las acciones que puede tomar, si es que decide tomar alguna, contra el Grupo o cualquier persona física, o acerca de la medida en que puede llevar a cabo sus propias investigaciones. A pesar de que fue Talecris quienes decidieron revelar este asunto al DOJ, éste u otra agencia federal puede llegar a imponer sanciones entre las que se incluyen, entre otras, la inhabilitación, medidas cautelares, la restitución de lo obtenido ilícitamente, multas, penalizaciones, nombramiento de un supervisor, nombramiento de personal de control nuevo, o intensificación de los programas de cumplimiento y formación en vigor. Otros países en los que Talecris ha operado también pueden iniciar sus propias investigaciones e imponer sanciones similares. Como resultado de esta investigación, se han suspendido los envíos a algunos de estos países hasta que el Grupo tenga establecidas las oportunas salvaguardias. En algunos casos, y cuando las circunstancias así lo requerían, el establecimiento de salvaguardias ha supuesto la finalización de la colaboración con consultores y la interrupción o finalización de las relaciones con los distribuidores en países que estaban siendo investigados. El Grupo hizo una presentación preliminar de algunos de los resultados de la investigación interna FCPA al DOJ en julio del 2011. El Grupo continuará presentando los resultados de la investigación al DOJ. Dada la naturaleza preliminar de las conclusiones, el hecho de que la investigación continúa en curso y la incertidumbre que rodea a este asunto, el resultado final de esta investigación es en la actualidad incierto.

Como consecuencia de la investigación, el contrato con el distribuidor en Turquía de Talecris ha sido rescindido. Esta rescisión está actualmente sujeta a arbitraje entre las partes.

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012

#### (17) Transacciones con Empresas Vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas son propias del tráfico ordinario del Grupo y han sido realizadas en condiciones de mercado.

Los importes de las transacciones con empresas vinculadas a 30 de junio de 2012 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	91	--	--	--
Otros gastos por servicios	--	--	(10,319)	(910)
Gastos de arrendamientos operativos	--	--	(11,763)	--
Gastos de personal	--	(4,056)	--	(1,544)
	91	(4,056)	(22,082)	(2,454)

“Otros gastos por servicios” incluye honorarios de servicios profesionales con empresas vinculadas por importe de 1.156 miles de euros correspondiente a costes incurridos por refinanciación de la deuda senior.

Los importes de las transacciones con empresas vinculadas a 30 de junio de 2011 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	21	--	--	--
Otros gastos por servicios	(1,690)	--	(13,961)	(120)
Gastos de arrendamientos operativos	--	--	(1,084)	0
Gastos de personal	--	(3,250)	--	(1,168)
Venta de inmovilizado	--	--	80,393	--
	(1,669)	(3,250)	65,348	(1,288)

“Otros gastos por servicios” incluye honorarios de servicios profesionales con empresas vinculadas por importe de 9.239 miles de euros correspondiente a costes incurridos por la ampliación de capital y emisión de deuda.

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.

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

### **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2012**

#### **(18) Gastos por Naturaleza**

Los gastos de personal incurridos por el Grupo en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011 ascienden a 327.750 miles de euros y 183.727 miles de euros respectivamente.

Los gastos de amortización y depreciación incurridos en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2011 ascienden a 63.589 miles de euros y 28.156 miles de euros respectivamente (véase nota 7).

#### **(19) Hechos Posteriores**

Desde 30 de junio de 2012 hasta la fecha de firma de estos estados financieros intermedios, han tenido lugar los siguientes hechos posteriores:

- **Calificación crediticia**

A fecha 9 de julio de 2012, Moody's Investors Service ha mejorado la calificación crediticia ("rating") corporativa de Grifols a Ba3, el rating de su deuda bancaria senior asegurada a Ba2y el rating de su deuda senior no asegurada (bonos) a B2. Todas las calificaciones tienen perspectiva positiva.

La perspectiva positiva de Moody's asume que Grifols continuará reduciendo su endeudamiento mediante la mejora del EBITDA y la continuada reducción de deuda bruta. También incluye la consecución de posibles sinergias.

- **ADS ratio**

El 23 de julio de 2012, los ADS representativos de las acciones Clase B (acciones sin voto) de la compañía tendrán un ratio de cambio en relación a las acciones Clase B, de 1 a 1, es decir 1 ADS representará 1 acción de Clase B. El ratio anterior era de 2 ADS por acción de Clase B.