

GRIFOLS, S.A. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 30 de junio de 2013**

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2013

ÍNDICE

- **Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**
 - Balances de Situación Resumidos Consolidados
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas
 - Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados
 - Estado de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
 - Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados

- **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 y Gestión de Riesgos Financieros
 - (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) Pasivos Financieros
 - (12) Resultado Financiero
 - (13) Situación Fiscal
 - (14) Operaciones Discontinuas
 - (15) Compromisos y Contingencias
 - (16) Instrumentos Financieros
 - (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 2013 y 31 de Diciembre de 2012 (Expresados en miles de euros)

Activo	30/06/13	31/12/12
	(no auditado)	
Activos no corrientes		
Inmovilizado intangible		
Fondo de comercio (nota 6)	1.937.064	1.869.899
Otros activos intangibles (nota 7)	974.645	969.095
Total inmovilizado intangible	2.911.709	2.838.994
Inmovilizado material (nota 7)	840.880	810.107
Inversiones no corrientes en empresas asociadas	300	0
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	2.898	2.566
Activos financieros no corrientes	14.294	16.526
Activos por impuestos diferidos	36.765	24.717
Total activos no corrientes	3.806.846	3.692.910
Activos corrientes		
Existencias	990.232	998.644
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 8)	409.070	366.022
Otros deudores (nota 8)	51.134	43.833
Activos por impuesto corrientes	93.300	37.318
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	553.504	447.173
Otros activos financieros corrientes	757	460
Otros activos corrientes	15.663	14.960
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 9)	479.157	473.327
Total activos corrientes	2.039.313	1.934.564
Total activo	5.846.159	5.627.474

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	30/06/13	31/12/12
	(no auditado)	
Patrimonio neto		
Capital suscrito (nota 10)	119.604	117.882
Prima de emisión (nota 10)	910.728	890.355
Reservas (nota 10)		
Ganancias acumuladas	820.931	571.268
Otras reservas	51.282	48.876
Total Reservas	872.213	620.144
Acciones Propias (nota 10)	(88.909)	(3.060)
Dividendo a cuenta (nota 10)	(68.755)	0
Resultado del periodo / ejercicio atribuido a la sociedad dominante	182.800	256.686
Total	1.927.681	1.882.007
Cobertura de flujos de efectivo	(27.297)	(33.036)
Diferencias de conversión	36.537	27.797
Otro resultado global	9.240	(5.239)
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	1.936.921	1.876.768
Participaciones no dominantes	7.839	3.973
Total patrimonio neto	1.944.760	1.880.741
Pasivo		
Pasivos no corrientes		
Subvenciones	6.991	5.855
Provisiones	3.919	3.348
Pasivos financieros no corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.575.636	2.585.988
Otros pasivos financieros	122.011	104.831
Total pasivos financieros no corrientes (nota 11)	2.697.647	2.690.819
Pasivos por impuestos diferidos	450.431	453.846
Total pasivos no corrientes	3.158.988	3.153.868
Pasivos corrientes		
Provisiones	54.223	55.139
Pasivos financieros corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	231.416	189.335
Otros pasivos financieros	7.470	6.243
Total pasivos financieros corrientes (nota 11)	238.886	195.578
Deudas con empresas asociadas	3.555	2.668
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	241.198	228.405
Otros acreedores	41.530	27.357
Pasivos por impuesto corriente	89.706	5.679
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	372.434	261.441
Otros pasivos corrientes	73.313	78.039
Total pasivos corrientes	742.411	592.865
Total pasivo	3.901.399	3.746.733
Total patrimonio neto y pasivo	5.846.159	5.627.474

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(Expresadas en miles euros)

	Seis meses terminados el	
	30/06/13 (No auditado)	30/06/12 (No auditado)
Operaciones Continuas		
Importe neto de la cifra de negocios (nota 5)	1.380.841	1.316.705
Coste de la venta	(670.259)	(650.698)
Beneficio Bruto	710.582	666.007
Investigación y Desarrollo	(58.471)	(58.702)
Gastos de venta, generales y administrativos	(271.748)	(268.410)
Gastos Operacionales	(330.219)	(327.112)
Resultado Operativo	380.363	338.895
Ingresos financieros	3.460	1.354
Gastos financieros	(122.347)	(149.368)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	5.313	16.548
Diferencias de cambio	(5.198)	(2.314)
Resultado financiero (nota 12)	(118.772)	(133.780)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(1.313)	(758)
Resultado antes de impuestos	260.278	204.357
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 13)	(79.843)	(70.907)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	180.435	133.450
Resultado consolidado del periodo	180.435	133.450
Resultado atribuible a la sociedad dominante	182.800	133.496
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(2.365)	(46)
Beneficio por acción (básicas) (euros)	0,54	0,39
Beneficio por acción (diluidas) (euros)	0,54	0,39

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(Expresadas en miles euros)

	Seis meses terminados el	
	30/06/13	30/06/12
	(No auditado)	(No auditado)
Resultado Consolidado del ejercicio	180.435	133.450
Otro resultado global		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	8.769	44.501
Coberturas de flujos de efectivo	8.973	(15.039)
Efecto impositivo	(3.234)	5.399
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	14.508	34.861
Resultado Global Total del ejercicio	194.943	168.311
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	197.279	168.290
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(2.336)	21
Resultado Global Total del ejercicio	194.943	168.311

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2012

(Expresados en miles euros)

	Seis meses terminados el	
	30/06/13 (No auditado)	30/06/12 (No auditado)
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	260.278	204.357
Ajustes del resultado	187.567	188.498
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	64.209	63.589
Otros ajustes del resultado:	123.358	124.909
Pérdida de entidades valoradas por el método de la participación	1.313	758
Diferencias de cambio	5.198	2.314
Dotaciones netas de provisiones	4.928	4.815
Pérdida en la enajenación de inmovilizado	3.673	889
Subvenciones imputadas al resultado	(447)	(625)
Gastos / Ingresos financieros	107.593	124.146
Otros ajustes al resultado	1.100	(7.388)
Cambios en el capital corriente	(29.666)	(67.223)
Variación de existencias	13.071	13.767
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(51.397)	(16.730)
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(588)	(5.783)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	9.248	(58.477)
Otros flujos de las actividades de explotación:	(137.918)	(111.102)
Pagos de intereses	(77.949)	(93.140)
Cobros de intereses	2.214	3.901
Impuesto sobre beneficios pagado	(62.183)	(21.863)
Efectivo neto de actividades de explotación	280.261	214.530
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por inversiones:	(109.138)	(86.274)
Empresas del grupo y unidades de negocio (nota 3)	(36.093)	(7.642)
Inmovilizado material e intangible	(69.352)	(78.562)
Inmovilizado material	(58.752)	(67.310)
Inmovilizado inmaterial	(10.600)	(11.252)
Otros activos financieros	(3.693)	(70)
Cobros por desinversiones:	6.292	84.880
Empresas del grupo y unidades de negocio	0	683
Inmovilizado material	6.292	67.754
Otros activos financieros	0	16.443
Efectivo neto de actividades de inversión	(102.846)	(1.394)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	(85.348)	(2)
Adquisición de acciones propias	(120.429)	(2)
Enajenación de acciones propias	35.081	0
Cobros por ampliación de capital	20.461	0
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(45.937)	(191.559)
Emisión	46.340	23.237
Devolución y amortización	(92.277)	(214.796)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(69.138)	0
Dividendos pagados	(70.062)	0
Dividendos cobrados	924	0
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	6.107	(54.206)
Coste de los activos financieros emitidos	0	(43.752)
Otros pagos de actividades de financiación	6.107	(10.454)
Efectivo neto de actividades de financiación	(173.855)	(245.767)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo	2.270	6.685
Aumento / (disminución) neto de efectivo y otros medios equivalentes	5.830	(25.946)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	473.327	340.586
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	479.157	314.640

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio 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	Otro resultado Global			Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante		
						Diferencias de conversión	Cobertura de flujos de efectivo	Activos Financieros disponibles para la venta				
Saldo al 31 de diciembre de 2011	117.882	890.355	568.274	50.307	0	(1.927)	58.800	(21.184)	0	1.662.507	2.487	1.664.994
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	44.434	--	--	44.434	67	44.501
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	(9.640)	--	(9.640)	--	(9.640)
Otro resultado Global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	44.434	(9.640)	0	34.794	67	34.861
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio				133.496						133.496	(46)	133.450
Resultado Global Total del ejercicio	0	0	0	133.496	0	0	44.434	(9.640)	0	168.290	21	168.311
Otros cambios	--	--	482	--	--	(2)	--	--	--	480	(59)	421
Adquisición de subsidiarias con participaciones no dominantes	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	4.108	4.108
Distribución de resultados de 2011												
Reservas	--	--	50.307	(50.307)	--	--	--	--	--	0	--	0
Operaciones con socios o propietarios	0	0	50.789	(50.307)	0	(2)	0	0	0	480	4.049	4.529
Saldo al 30 de junio de 2012 (No auditado)	117.882	890.355	619.063	133.496	0	(1.929)	103.234	(30.824)	0	1.831.277	6.557	1.837.834
Saldo al 31 de diciembre de 2012	117.882	890.355	620.144	256.686	0	(3.060)	27.797	(33.036)	0	1.876.768	3.973	1.880.741
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	8.740	--	--	8.740	29	8.769
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	5.739	--	5.739	--	5.739
Otro resultado Global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	8.740	5.739	0	14.479	29	14.508
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	182.800	--	--	--	--	--	182.800	(2.365)	180.435
Resultado Global Total del ejercicio	0	0	0	182.800	0	0	8.740	5.739	0	197.279	(2.336)	194.943
Movimiento neto en acciones propias (nota 10)	--	--	606	--	--	(85.849)	--	--	--	(85.243)	--	(85.243)
Incremento de capital Enero 2013 (nota 10)	1.633	--	(1.665)	--	--	--	--	--	--	(32)	--	(32)
Incremento de capital Abril 2013 (nota 10)	89	20.373	(375)	--	--	--	--	--	--	20.087	--	20.087
Adquisición de participaciones no dominantes (nota 10)	--	--	(2.800)	--	--	--	--	--	--	(2.800)	2.800	0
Adquisición de subsidiarias con participaciones no dominantes (nota 3)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	3.402	3.402
Distribución de resultados de 2012												
Reservas	--	--	255.379	(255.379)	--	--	--	--	--	0	--	0
Dividendo (acciones B)	--	--	--	(1.307)	--	--	--	--	--	(1.307)	--	(1.307)
Dividendo a cuenta	--	--	924	--	(68.755)	--	--	--	--	(67.831)	--	(67.831)
Operaciones con socios o propietarios	1.722	20.373	252.069	(256.686)	(68.755)	(85.849)	0	0	0	(137.126)	6.202	(130.924)
Saldo al 30 de junio de 2013 (No auditado)	119.604	910.728	872.213	182.800	(68.755)	(88.909)	36.537	(27.297)	0	1.936.921	7.839	1.944.760

(*) Reservas incluye ganancias acumuladas y otras reservas

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos 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 2013

(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 2013 (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 deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2012 elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE).

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 25 de julio de 2013.

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 2013 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Grupo.

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 2012.

Adicionalmente, en el ejercicio 2013 han entrado en vigor las siguientes normas que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios:

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 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
- Modificaciones a la NIIF 1- Préstamos gubernamentales (fecha efectiva 1 de enero de 2013)
- Modificación a la 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 2014 (adopción anticipada permitida)
- NIIF 11 Negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida)
- NIIF 12 Información a revelar de participaciones en otras entidades. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida)
- Guía de transición (emitida el 28 de Junio de 2012). Mejoras a las NIIF 10,11 y 12. Efectiva el 1 de Enero de 2014 (adopción anticipada permitida)
- NIIF 13 Medición del valor razonable. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
- Modificaciones a la NIC 19 Retribuciones a los empleados. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2013
- Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2014 (adopción anticipada permitida)
- 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 no ha tenido un impacto significativo en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo.

La Unión Europea ha adoptado las siguientes normas que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad al 1 de julio de 2013:

- NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación: Modificaciones activos y pasivos financieros contraídos (efectiva el 1 de enero de 2014)
- Interpretación de la CINIIF 21: Gravámenes. Efectiva el 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 36 Información a revelar sobre el valor recuperable de los activos no financieros. Efectiva el 1 de enero de 2014.
- Modificación a la NIC 39 Reconocimiento y Medición de la novación de derivados y la continuación de la contabilidad de cobertura. Efectiva el 1 de enero de 2014.

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 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 julio de 2013 son las siguientes:

- Sociedades de Inversión. Mejoras a la NIIF 10, 12 y NIC 27 (emitida el 31 de octubre de 2012). Efectiva el 1 de enero de 2014.
- NIIF 9 Instrumentos financieros. Efectiva para ejercicios anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2015.

El Grupo no ha aplicado con anterioridad a su fecha de vigencia ninguna de las normas o interpretaciones emitidas y adoptadas por el IASB.

Los Administradores de la Sociedad no esperan que la entrada en vigor de dichas modificaciones tenga un efecto significativo en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

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 2013 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 sobre la base de la mejor información disponible y hacen referencia a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros, en particular, derivados financieros. Los derivados financieros se valoran en función de datos de mercado observables (nivel 2 en la jerarquía del valor razonable) (véase nota 16). A este respecto, 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 relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones

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 2013

de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los hechos futuros podrían provocar un cambio en ellas, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del

Grupo. Las valoraciones se efectúan en términos generales, de modo que es improbable que un cambio razonablemente posible en cualquiera de las hipótesis clave dé lugar a un deterioro del valor del fondo de comercio correspondiente.

- 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) de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012 y correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha. Aunque las estimaciones son calculadas por la dirección de la Sociedad basándose en la mejor información disponible en la fecha de presentación de la información, 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 cambios en las vidas útiles de los activos intangibles están relacionados con el producto Gamunex comercializado actualmente, y las vidas útiles dependerán del ciclo de vida del producto. La dirección del Grupo no espera cambios significativos en las vidas útiles en ejercicios posteriores y en caso de que se hiciesen cambios se reconocerían de forma prospectiva.
- Evaluación de la eficacia de los derivados de 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 los 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% (análisis retroactivo).
- 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. 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.
- Evaluación de la capitalización de los costes de desarrollo. 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 15 se incluyen detalles del estado y 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.

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 2013

- 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 el plazo de beneficios fiscales futuros.
- El gasto por impuesto sobre las ganancias que, según la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios en función de la mejor estimación del tipo impositivo medio que el Grupo prevé para el ejercicio anual.

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.

Las estimaciones, hipótesis y juicios de valor relevantes empleados en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados no difieren de los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2012 y correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 2013 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 resumidos consolidados.

(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 el Apéndice I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2012, 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 2013:

Progenika Biopharma, S.A.

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:

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 2013

- 50% del precio de adquisición se ha realizado 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 garantiza 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 Grifols Clase B sin voto fueron prestadas por una sociedad vinculada a través de un préstamo firmado el 12 de febrero de 2013. 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 emitir las acciones correspondientes al Precio en Acciones, para poder devolver al Prestamista las acciones sin voto prestadas en virtud del Préstamo de Acciones (ver nota 10).

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 y se ha considerado como un pasivo financiero (ver nota 11 (c)). Las condiciones de pago de dichas acciones serán las mismas que en la adquisición inicial.

Grifols, Progenika y su 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, han acordado que Ekarpen suscriba una ampliación de capital por un total de 5.000 miles de euros por la cual Ekarpen ha recibido 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 11 (c)). 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 a los beneficios económicos asociados a las participaciones en la propiedad subyacentes con relación a las acciones en virtud del compromiso de opciones de compra y de venta, hemos aplicado el método de adquisición anticipada. De conformidad con este método, reconocemos 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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013

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 fondo de comercio provisional generado en la adquisición se atribuye a la 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.

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:

	Miles de Euros
Pago en efectivo	18.505
Acciones de la Clase B	18.505
Coste diferido de la adquisición (opciones de compra y venta)	26.701
Total coste de la combinación	63.711
Valor razonable de los activos netos adquiridos	14.652
Participaciones no dominantes	(3.402)
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos) (nota 6)	52.461
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	34.621

Con posterioridad a la adquisición, el Grupo ha otorgado préstamos no corrientes a Progenika por valor de 11.266 miles de euros.

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 periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2013 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

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2013

	Valor razonable provisional
	<u>Miles de Euros</u>
Inmovilizado intangible (nota 7)	11.514
Inmovilizado material (nota 7)	7.552
Activos financieros no corrientes	211
Activos por impuestos diferidos	10.182
Existencias	481
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.363
Otros activos corrientes	151
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	<u>2.283</u>
Total activos	44.737
Pasivos financieros no corrientes	18.792
Pasivos por impuestos diferidos	17
Pasivos financieros corrientes	5.540
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.531
Otros pasivos corrientes	<u>4.205</u>
Total pasivos y pasivos contingentes	30.085
Total activos netos adquiridos	<u>14.652</u>

El Grupo se encuentra en proceso de analizar y valorar los activos netos adquiridos. 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. En este sentido, el Grupo se encuentra evaluando el contrato de distribución preexistente entre Grifols y Progenika.

(4) Política y Gestión de Riesgos Financieros

A 30 de junio de 2013 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2012.

(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 2013 y 30 de junio de 2012 es como sigue:

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 2013

Segmentos	Total ingresos ordinarios (Miles de Euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2013	Seis meses terminados el 30 de junio de 2012
Biociencia	1.220.948	1.163.696
Hospital	53.040	51.591
Diagnóstico	66.726	69.603
Materias Primas + Otros	40.127	31.815
	<hr/>	<hr/>
	1.380.841	1.316.705

Segmentos	Resultado consolidado (Miles de Euros)	
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2013	Seis meses terminados el 30 de junio de 2012
Biociencia	491.179	450.806
Hospital	1.191	1.435
Diagnóstico	(1.105)	5.176
Materias Primas + Otros	21.633	19.994
	<hr/>	<hr/>
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	512.898	477.411
Resultados no asignados más resultado financiero	(252.620)	(273.054)
	<hr/>	<hr/>
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	260.278	204.357

A pesar de que la pérdida de algunos acuerdos de distribución con terceros y un incremento de la actividad de investigación y desarrollo han impactado negativamente en los márgenes del segmento Diagnóstico, la dirección del Grupo espera que nuevas licencias y la aprobación de nuevas tecnologías influirán en una evolución positiva de los márgenes de Diagnóstico.

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 2013

(6) Fondo de comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2013 son como sigue:

		Miles de Euros			
		Saldos a	Combinaciones	Diferencias	Saldos a
Valor Neto	Segmento	31/12/12	de Negocio	de conversión	30/06/13
Grifols UK,Ltd. (UK)	Biociencia	8.420	--	(404)	8.016
Grifols Italia,S.p.A. (Italia)	Biociencia	6.118	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. (USA)	Biociencia	115.271	--	1.005	116.276
Plasmacare, Inc. (USA)	Biociencia	38.954	--	339	39.293
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia)	Diagnóstico	10.895	--	(915)	9.980
Talecris Biotherapeutics (USA)	Biociencia	1.684.241	--	14.679	1.698.920
Araclón Biotech, S.L (España)	Diagnóstico	6.000	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	--	52.461	--	52.461
		1.869.899	52.461	14.704	1.937.064

(nota 3)

Análisis del deterioro de valor:

A efectos del análisis del deterioro de valor, el Grupo agrupa sus UGEs asignadas a nivel de segmento Biociencia debido a que se han obtenido 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, éstas 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.

A 30 de Junio de 2013, en base a los ingresos que se generarán no hay indicios de deterioro en las UGEs pertenecientes a los segmentos de Biociencia y Diagnóstico.

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 2013

(7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material

La composición y el movimiento a 30 de junio de 2013 son como sigue:

	Miles de Euros		
	Otros Activos Intangibles	Inmovilizado Material	Total
Total Coste a 31/12/2012	1.120.389	1.143.044	2.263.433
Total Amortización a 31/12/2012	(151.185)	(327.798)	(478.983)
Deterioro a 31/12/2012	(109)	(5.139)	(5.248)
Saldo a 31/12/2012	969.095	810.107	1.779.202
Coste			
Altas	10.598	63.212	73.810
Combinaciones de negocio (nota3)	29.552	13.287	42.839
Bajas	(646)	(9.098)	(9.744)
Trasposos	2.171	7.040	9.211
Diferencias de conversión	8.530	9.430	17.960
Total Coste a 30/06/2013	1.170.594	1.226.915	2.397.509
Amortización			
Altas	(23.817)	(40.392)	(64.209)
Combinaciones de negocio (nota 3)	(18.038)	(5.735)	(23.773)
Bajas	151	5.477	5.628
Trasposos	(2.119)	(7.092)	(9.211)
Diferencias de conversión	(905)	(5.690)	(6.595)
Total Amortización a 30/06/2013	(195.913)	(381.230)	(577.143)
Deterioro			
Movimiento Neto	73	334	407
Deterioro a 30/06/2013	(36)	(4.805)	(4.841)
Saldo a 30/06/2013	974.645	840.880	1.815.525

A 30 de junio de 2013 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 2013

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a 30 de junio de 2013 es como sigue:

	Miles de Euros			Saldo a 30/06/13
	Saldo a 31/12/12	Altas	Diferencias de conversión	
Coste de la cartera de productos adquirida - Gamunex	909.504	--	7.927	917.431
Amortización acumulada de la cartera de productos adquirida - Gamunex	(48.001)	(15.242)	(467)	(63.710)
Valor neto de la cartera de productos adquirida - Gamunex	861.503	(15.242)	7.460	853.721

Los activos intangibles registrados 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 2013, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida es de 27 años y 11 meses (28 años y 11 meses a 30 de junio de 2012).

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

A 30 de junio de 2013, 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 127.641 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2013 (106.749 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2012).

El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) que se presenta en el balance dentro del epígrafe "Otros deudores" supone un importe de 8.474 miles de euros a 30 de junio 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 coste financiero de los derechos de crédito vendidos ha ascendido a 3.871 miles de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 (3.731 miles de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012) (véase nota 12).

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 2013

La recuperabilidad de las cuentas a cobrar de organismos públicos en países con problemas de liquidez como Italia, Portugal y España no ha variado significativamente respecto a 31 de diciembre de 2012.

(9) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

Durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 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).
- Préstamo de acciones Clase B con sociedad vinculada (ver notas 10 y 17).
- Emisión nuevas acciones el 4 enero de 2013 (ver nota 10 (a)).

(10) Patrimonio Neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

(a) Capital suscrito y prima de emisión

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 20.461.130,64 euros, de los cuales 88.499,70 euros corresponden a nominal y 20.372.630,94 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 y apartado (b) de esta nota).

A 30 de junio de 2013, el capital social de la sociedad está compuesto por 213.064.899 acciones clase A y 130.712.555 acciones clase B.

(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 2013, un importe de 47.817 miles de euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (33.097 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) 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.

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 2013

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 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 dominante y a 30 de junio 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 tienen un saldo de reserva legal que asciende a 587 miles de euros a 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

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). 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 2013, Araclón 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.

(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:

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 2013

	<u>Nº de acciones Clase A</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo a 1 de enero de 2012	158.326	1.927
Saldo a 30 de junio de 2012	<u>158.326</u>	<u>1.927</u>

	<u>Nº de acciones Clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo a 1 de enero de 2012	15.832	0
Adquisiciones Clase B	250	2
Saldo a 30 de junio de 2012	<u>16.082</u>	<u>2</u>

La sociedad dominante ha ejecutado las siguientes transacciones con acciones propias durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013:

	<u>Nº de acciones Clase A</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo a 1 de enero de 2013	158.326	3.058
Adquisiciones Clase A	448.802	11.040
Bajas Clase A	(607.128)	(14.098)
Saldo a 30 de junio de 2013	<u>0</u>	<u>0</u>

	<u>Nº de acciones Clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo a 1 de enero de 2013	16.082	2
Adquisiciones Clase B con movimiento de efectivo	6.177.372	127.788
Adquisiciones Clase B sin movimiento de efectivo	884.997	17.744
Bajas Clase B con movimiento de efectivo	(904.818)	(18.420)
Bajas Clase B sin movimiento de efectivo	(1.769.994)	(38.205)
Saldo a 30 de junio de 2013	<u>4.403.639</u>	<u>88.909</u>

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 2013

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 USD, o 27 USD 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.

Las adquisiciones en efectivo 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 del periodo semestral terminado el 30 de junio de 2013.

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 17). En las enajenaciones posteriores se incluyen las acciones de clase B canjeadas como contrapartida de la adquisición de Progenika Biopharma, S.A. (notas 3 y 9).

El efectivo obtenido en las bajas de las acciones Clase A y B asciende a 15.286 y 19.794 miles de euros, respectivamente.

(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.

Grifols no podrá distribuir dividendos mientras el ratio de apalancamiento (deuda financiera neta/EBITDA Ajustado) sea superior a 4,5. A 30 de junio de 2013 el ratio de apalancamiento es 2,77.

La distribución del resultado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 se presenta como parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013:

	Seis meses terminados el 30 junio de 2013		
	% sobre valor nominal	Euros por acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias (dividendo a cuenta)	40%	0,20	42.612
Acciones sin voto (dividendo a cuenta)	200%	0,20	26.143
Acciones sin voto (dividendo preferente)	10%	0,01	1.307
Total dividendos pagados			70.062

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 2013

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.

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.

(11) Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Pasivos financieros no corrientes	Miles de Euros	
	30/06/13	31/12/12
Obligaciones no corrientes (a)	745.354	727.608
Deuda Senior asegurada (b)	1.786.197	1.807.339
Otros créditos	29.261	33.449
Pasivos por arrendamientos financieros	14.824	17.592
Deudas con entidades de crédito	1.830.282	1.858.380
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes	2.575.636	2.585.988
Derivados Financieros (nota 16)	73.942	93.515
Otros pasivos financieros (c)	48.069	11.316
Otros pasivos financieros no corrientes	122.011	104.831
	2.697.647	2.690.819

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 2013

El detalle de los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2013 y a 31 de diciembre de 2012 es como sigue:

Pasivos financieros corrientes	Miles de Euros	
	30/06/13	31/12/12
Obligaciones corrientes (a)	72.445	42.968
Deuda senior asegurada (b)	98.274	83.659
Otros créditos	53.886	55.703
Pasivos por arrendamientos financieros	6.811	7.005
Deudas con entidades de crédito	158.971	146.367
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	231.416	189.335
Otros pasivos financieros corrientes	7.470	6.243
	238.886	195.578

(a) Obligaciones

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%.

Los costes de financiación no amortizados de los bonos corporativos senior no asegurados ascienden a 95,6 millones a 30 de junio de 2013 (106 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

El total de principal más los intereses de los bonos corporativos senior no asegurados por vencimientos es como sigue:

Vencimiento	Bonos corporativos senior no asegurados	
	Principal+Intereses en miles de dólares	Principal+Intereses en miles de Euros
2013	45.375	34.690
2014	90.750	69.381
2015	90.750	69.381
2016	90.750	69.381
2017	90.750	69.381
2018	1.145.375	875.669
Total	1.553.750	1.187.883

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 2013

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 y 2013, el detalle de las emisiones y de las recompras y reembolsos de obligaciones es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo inicial a	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por	Saldo final
	01/01/12			tipo de cambio y otros	
Emisión de Pagarés (valor nominal)	9.960	14.427	(9.960)	--	14.427
Bonos corporativos senior no asegurados (valor nominal)	850.143	--	--	23.566	873.709
	860.103	14.427	(9.960)	23.566	888.136

	Miles de Euros				
	Saldo inicial a	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por	Saldo final
	01/01/13			tipo de cambio y otros	
Emisión de Pagarés (valor nominal)	14.547	45.654	(14.844)	--	45.357
Bonos corporativos senior no asegurados (valor nominal)	833.712	--	--	7.267	840.979
	848.259	45.654	(14.844)	7.267	886.336

(b) Deuda senior asegurada

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.

Los costes de financiación no amortizados de la deuda senior asegurada ascienden a 163,9 millones de euros a 30 de junio de 2013 (190 millones de euros a 31 de diciembre de 2012).

Las condiciones de la deuda senior asegurada son las siguientes:

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 2013

- **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 Euros.
 - **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 Euros:**
 - 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 2013 es el siguiente:

		Tramo A en Dólares		Tramo A en Euros	
		Principal en Miles de	Principal en Miles	Principal en Miles de	
Moneda		Dólares	de Euros	Moneda	Euros
Vencimiento					
2013	Dólares	30.000	22.936	Euros	11.000
2014	Dólares	90.000	68.807	Euros	33.000
2015	Dólares	292.500	223.624	Euros	107.250
2016	Dólares	97.500	74.541	Euros	35.750
Total	Dólares	510.000	389.908	Euros	187.000

- **Deuda senior no corriente Tramo B:** préstamo a seis años dividido en dos tramos: US Tramo B y Tramo B en Euros.
 - **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 Euros:**
 - 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%.

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 2013

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 30 de junio de 2013 es el siguiente:

		Tramo B en Dólares		Tramo B en Euros	
		Principal en Miles de	Principal en Miles	Principal en Miles de	
Moneda	Dólares	Dólares	de Euros	Moneda	Euros
Vencimiento					
2013	Dólares	11.000	8.410	Euros	1.000
2014	Dólares	22.000	16.820	Euros	2.000
2015	Dólares	22.000	16.820	Euros	2.000
2016	Dólares	22.000	16.820	Euros	2.000
2017	Dólares	1.590.000	1.215.596	Euros	190.000
Total	Dólares	1.667.000	1.274.466	Euros	197.000

- **Línea de crédito senior revolving:** Vencimiento en 1 de junio de 2016. A 30 de junio de 2013 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 Euros:**
 - Importe comprometido: 21,7 millones de euros
 - Margen de 325 puntos básicos sobre Euribor

El total de principal más los intereses de los tramos A y B de la deuda senior por vencimiento es como sigue:

		Miles de Euros	
		Tramo A Deuda Senior	Tramo B Deuda Senior
Vencimiento			
2013		44.501	41.670
2014		120.751	81.514
2015		341.813	80.704
2016		112.284	82.022
2017		--	1.433.753
Total		619.349	1.719.663

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 2013

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 2013 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) Otros pasivos financieros

A 30 de Junio de 2013, este capítulo del balance incluye un importe de 26.701 miles de euros correspondientes a la opción de compra y venta otorgada por el Grupo y los accionistas de Progenika (véase nota 3). El resto del saldo de este epígrafe corresponde principalmente a créditos concedidos por instituciones públicas.

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 2013

(12) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros	
	Seis meses terminados el 30 Junio 2013	Seis meses terminados el 30 Junio 2012
Ingresos financieros	3.460	1.354
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados (HYB)	(45.955)	(48.826)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo A	(19.871)	(35.987)
Gastos financieros derivados de la deuda senior - Tramo B	(47.826)	(51.283)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 8)	(3.871)	(3.731)
Intereses implícitos de créditos privilegiados	(289)	(239)
Capitalización intereses	4.458	3.460
Otros gastos financieros	(8.993)	(12.762)
Gastos financieros	(122.347)	(149.368)
Variación a valor razonable derivados financieros	5.313	16.548
Diferencias de cambio	(5.198)	(2.314)
Resultado Financiero	(118.772)	(133.780)

(13) 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 disminuye de un 34,7% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2012 a un 30,7% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, principalmente debido a las sociedades de North Carolina (USA), que desde el cuarto trimestre de 2012 tributan conjuntamente el "state corporate tax", reduciendo su tasa efectiva. Además, durante el 2013, y siguiendo regulaciones norteamericanas aprobadas en 2013, todas las sociedades norteamericanas se están beneficiando de los créditos de R&D del 2012 que no pudieron ser aplicados en 2012 y de los créditos de R&D 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 2013

El Grupo tiene las siguientes inspecciones fiscales en curso:

- Grifols Inc. y dependientes.: notificación de inspección sobre “Federal Income Tax” del ejercicio finalizado en 1 de Junio de 2011, que fue iniciada en Octubre 2012.
- Grifols Inc y dependientes: notificación de inspección “Federal income Tax Audit” para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2010 y 2011, que fue iniciada en febrero de 2013.
- Talecris Biotherapeutics Holdings Corp y dependientes: notificación de inspección sobre “California Franchise Tax” para los ejercicios 2009 y 2010. Ha finalizado sin impacto significativo para el Grupo.
- Talecris Plasma Resources, Inc.: notificación de inspección sobre “Indiana Income Tax” de los ejercicios 2009 a 2011. Ha finalizado en febrero 2013 sin impacto significativo para el Grupo.

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

(14) Operaciones Discontinuas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

(15) Compromisos y Contingencias

a) Compromisos:

Aradigm Corporation

Con fecha 20 de mayo de 2013 el Grupo ha anunciado que ha suscrito un contrato de licencia exclusiva de ámbito mundial con Aradigm Corporation para el desarrollo y comercialización de Pulmaquin.

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.

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.

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 2013

Adicionalmente, Grifols, sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones, suscribirá 25,7 millones de dólares en una ampliación de capital por un importe total de 40,7 millones de dólares, sin prima de emisión, con lo que adquirirá como resultante el 35% de la Compañía. Se prevé que el cierre de la transacción tenga lugar durante la segunda mitad del año 2013. Grifols tendrá derecho a designar dos consejeros para el Consejo de Administración de Aradigm.

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

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

b) Contingencias

Hemofílicos catalanes

Litigio que se notifica a Instituto Grifols, S.A. 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, 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, 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 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 circunstancias así lo requerían, 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 ha sido rescindido. Esta rescisión está actualmente sujeta a arbitraje entre las partes y no se espera que de su resolución surjan pasivos para el grupo Grifols.

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 2013

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. Se espera finalizar la investigación durante el 2013. 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, considerando que el desglose de información adicional podría perjudicar seriamente los intereses del Grupo.

(16) Instrumentos Financieros

Valor razonable

El valor razonable de los bonos corporativos senior no asegurados (High Yield Bond) asciende a 1.182 millones de dólares (904 millones de euros) al 30 de junio de 2013 (1.211 millones de dólares y 918 millones de euros al 31 de diciembre de 2012).

Asimismo, la deuda senior del Tramo A y B asciende a 2.702 millones de dólares (2.066 millones de euros) a 30 de junio de 2013 (2.810 millones de dólares y 2.130 millones de euros al 31 de diciembre de 2012). La valoración se ha realizado atendiendo a valores observables de mercado.

Los derivados financieros también han sido valorados atendiendo a valores observables de mercado (nivel 2 de la jerarquía del valor razonable).

El valor razonable de los activos financieros y del resto de pasivos financieros no difiere significativamente de su valor contable.

Derivados financieros

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 en el Grupo se encuentran registrados en libros los siguientes derivados:

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 2013

Derivados Financieros	Moneda	Nocional a 30/06/13	Nocional a 31/12/12	Miles de Euros		Vencimiento
				Valoración a 30/06/13	Valoración a 31/12/12	
Swap de tipo de interés (cobertura de flujos de efectivo)	USD	1.315.145.000	1.398.875.000	(44.119)	(50.900)	30/06/2016
Swap de tipo de interés (cobertura de flujos de efectivo)	EUR	100.000.000	100.000.000	(4.449)	(5.704)	31/03/2016
Swap option	EUR	100.000.000	100.000.000	21	8	31/03/2016
Swap floor	USD	1.315.145.000	1.398.875.000	1.975	4.494	30/06/2016
Floor implícito de la deuda senior	EUR	197.000.000	198.000.000	(4.060)	(5.965)	01/06/2017
Floor implícito de la deuda senior	USD	1.667.000.000	1.678.000.000	(21.314)	(30.946)	01/06/2017
Total				(71.946)	(89.013)	
Total Activos				1.996	4.502	
Total Pasivos (véase nota 11)				(73.942)	(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.

(b) Instrumentos financieros derivados de cobertura

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 2013, el valor nominal de los derivados asciende a 1.315 millones de dólares cada uno. El swap de tipo de interés cumple con los criterios de contabilidad de coberturas.

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 2013

(17) Transacciones con Partes Vinculadas

Como se menciona en la nota 3, el Grupo llegó a un acuerdo con una sociedad vinculada por el cuál 884.997 acciones Grifols Clase B son transferidas a Grifols sin desembolso de efectivo y la misma cantidad de acciones clase B han de ser devueltas el 31 de diciembre de 2013 o con anterioridad. El contrato no incluía alternativa de devolución en efectivo. El Grupo debía pagar a la sociedad vinculada un honorario igual al 6% anual calculado sobre el valor de mercado de las acciones Clase B prestadas, mostrado en el epígrafe “Gastos Financieros” en la tabla siguiente. Con fecha 16 de abril de 2013, el Grupo ha devuelto las acciones.

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 del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2013 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	131	--	--	--
Otros gastos por servicios	--	--	(2.670)	(635)
Gastos de arrendamientos operativos	--	--	(12.002)	--
Remuneraciones	--	(4.583)	--	(2.203)
Gastos financieros	--	--	(210)	--
	131	(4.583)	(14.882)	(2.838)

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado 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	--	--	(3.908)	(610)
Gastos de arrendamientos operativos	--	--	(11.763)	--
Remuneraciones	--	(4.056)	--	(1.844)
	91	(4.056)	(15.671)	(2.454)

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 2013

“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.

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.

(18) Gastos por Naturaleza

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

	Miles de Euros	
	Seis meses acabados el 30 Junio 2013	Seis meses acabados el 30 Junio 2012
Coste de la venta	212.538	204.354
Investigación y desarrollo	30.068	29.901
Gastos de distribución, generales y administrativos	101.301	93.495
	<hr/> 343.907	<hr/> 327.750

El detalle de los gastos de amortización por funciones es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Seis meses acabados el 30 Junio 2013	Seis meses acabados el 30 Junio 2012
Coste de la venta	33.977	32.664
Investigación y desarrollo	6.408	4.907
Gastos de distribución, generales y administrativos	23.824	26.018
	<hr/> 64.209	<hr/> 63.589

(19) Hechos Posteriores

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 bancaria senior asegurada a Ba1 y el rating de su deuda senior no asegurada (bonos) a B1.