

GRIFOLS, S.A. y Sociedades Dependientes

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados correspondientes al periodo de seis
meses terminado el 30 de junio 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 2011

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
 - (9) Otros Activos Corrientes
 - (10) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes
 - (11) Patrimonio Neto
 - (12) Pasivos Financieros
 - (13) Resultado Financiero
 - (14) Situación Fiscal
 - (15) Plantilla Media
 - (16) Operaciones Discontinuas
 - (17) Compromisos y Contingencias
 - (18) Transacciones con partes vinculadas
 - (19) Hechos Posteriores

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010 (Expresados en miles de euros)

Activo	30/06/11	31/12/10
	(no auditado)	
Activos no corrientes		
Inmovilizado intangible		
Fondo de comercio (nota 6)	2.281.696	189.448
Otros activos intangibles (nota 7)	128.474	78.299
Total inmovilizado intangible	2.410.170	267.747
Inmovilizado material (nota 7)	639.735	434.131
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	3.546	598
Activos financieros no corrientes (nota 12)	41.667	7.535
Activos por impuestos diferidos	139.435	34.889
Total activos no corrientes	3.234.553	744.900
Activos corrientes		
Existencias	997.826	527.865
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 8)	405.450	224.355
Otros deudores	48.971	44.032
Activos por impuesto corrientes	41.029	14.607
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	495.450	282.994
Otros activos financieros corrientes	19.254	12.946
Otros activos corrientes (nota 9)	13.344	80.628
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 10)	583.792	239.649
Total activos corrientes	2.109.666	1.144.082
Total activo	5.344.219	1.888.982

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 2011 y 31 de Diciembre de 2010 (Expresados en miles de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	30/06/11	31/12/10
	(no auditado)	
Patrimonio neto		
Capital suscrito (nota 11)	114.914	106.532
Prima de emisión (nota 11)	890.355	121.802
Reservas (nota 11)		
Ganancias acumuladas	519.788	350.543
Otras reservas	49.894	53.061
Total Reservas	569.682	403.604
Acciones Propias	(1.927)	(1.927)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	19.269	115.513
Total	1.592.293	745.524
Activos financieros disponibles para la venta	(575)	--
Cobertura de flujos de efectivo	(2.331)	(1.751)
Diferencias de conversión	(88.734)	(50.733)
Otro resultado global	(91.640)	(52.484)
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	1.500.653	693.040
Participaciones no dominantes	12.941	14.350
Total patrimonio neto	1.513.594	707.390
Pasivo		
Pasivos no corrientes		
Subvenciones	1.815	2.088
Provisiones	10.461	1.378
Pasivos financieros no corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	2.642.944	665.385
Otros pasivos financieros	72.400	10.474
Total pasivos financieros no corrientes (nota 12)	2.715.344	675.859
Pasivos por impuestos diferidos	140.075	79.141
Total pasivos no corrientes	2.867.695	758.466
Pasivos corrientes		
Provisiones	35.828	4.365
Pasivos financieros corrientes		
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	507.374	191.635
Otros pasivos financieros	17.336	18.236
Total pasivos financieros corrientes (nota 12)	524.710	209.871
Deudas con empresas asociadas	2.352	1.162
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	266.393	160.678
Otros acreedores	25.618	11.928
Pasivos por impuesto corriente	27.227	4.172
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	319.238	176.778
Otros pasivos corrientes	80.802	30.950
Total pasivos corrientes	962.930	423.126
Total pasivo	3.830.625	1.181.592
Total patrimonio neto y pasivo	5.344.219	1.888.982

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 2011 y 2010

(Expresadas en miles euros)

Pérdidas y Ganancias	30/06/11 (No auditado)	30/06/10 (No auditado)
Importe neto de la cifra de negocios (nota 5)	635.341	487.809
Variación de existencias de producto terminado y en curso de fabricación	2.757	41.209
Trabajos realizados por el Grupo para su activo no corriente	32.346	16.051
Aprovisionamientos	(175.142)	(157.107)
Otros ingresos de explotación	1.009	631
Gastos de personal	(183.727)	(141.972)
Otros gastos de explotación	(155.532)	(98.279)
Amortización del inmovilizado (nota 7)	(28.156)	(21.434)
Costes de la transacción relacionados con la adquisición de Talecris (notas 3 y 9)	(38.607)	(2.019)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	742	550
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado (notas 6 y 7)	(22.302)	681
Resultado de explotación	68.729	126.120
Ingresos financieros	1.761	2.179
Gastos financieros (notas 8 y 13)	(55.546)	(25.285)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (nota 13)	13.945	(15.404)
Diferencias de cambio	(2.122)	1.970
Resultado financiero	(41.962)	(36.540)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(807)	(728)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	25.960	88.852
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 14)	(7.347)	(23.022)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	18.613	65.830
Resultado atribuible a la sociedad dominante	19.269	66.408
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(656)	(578)
Resultado consolidado del ejercicio	18.613	65.830
Beneficio por acción (básicas) (euros)	0,09	0,31
Beneficio por acción (diluidas) (euros)	0,09	0,31

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 2011 y 2010

(Expresadas en miles euros)

	30/06/11	30/06/10
	(No auditado)	(No auditado)
Resultado Consolidado del ejercicio	18.613	65.830
Ingresos y gastos generados en el ejercicio		
Por valoración de instrumentos financieros	(575)	0
Activos financieros disponibles para la venta	(822)	0
Efecto fiscal	247	0
Por coberturas de flujos de efectivo	(2.331)	0
Coberturas de flujos de efectivo	(3.829)	0
Efecto fiscal	1.498	0
Diferencias de conversión	(38.541)	74.874
Ingresos y gastos generados en el ejercicio	(41.447)	74.874
Transferencias a resultados:		
Por coberturas de flujos de efectivo	1.751	99
Coberturas de flujos de efectivo	2.870	159
Efecto fiscal	(1.119)	(60)
Transferencias a resultados:	1.751	99
Otro resultado global del ejercicio	(39.696)	74.973
Resultado Global Total del ejercicio	(21.083)	140.803
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	(19.887)	139.935
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(1.196)	868
Resultado Global Total del ejercicio	(21.083)	140.803

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 2011 y 2010

(Expresados en miles euros)

	30/06/11 (No auditado)	30/06/10 (No auditado)
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>		
Resultado antes de impuestos	25.960	88.852
Ajustes del resultado	92.638	53.782
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	28.156	21.434
Otros ajustes del resultado:	64.482	32.348
(Beneficio) / pérdida de sociedades puestas en equivalencia	807	728
Diferencias de cambio	2.122	(1.970)
Dotaciones netas de provisiones	14.454	129
(Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado	9.416	(681)
Subvenciones imputadas al resultado	(742)	(550)
Gastos / Ingresos financieros	37.130	33.386
Otros ajustes al resultado	1.295	1.306
Cambios en el capital corriente	(65.159)	13.700
Variación de existencias	752	(11.982)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(66.961)	20.239
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(451)	(3.875)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	1.501	9.318
Otros flujos de las actividades de explotación:	(36.745)	(34.465)
Pagos de intereses	(34.021)	(19.801)
Cobros de intereses	999	3.861
Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(3.723)	(18.525)
Efectivo neto de actividades de explotación	16.694	121.869
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>		
Pagos por inversiones:	(1.669.390)	(56.997)
Empresas del grupo y unidades de negocio (nota 3)	(1.615.417)	(3.727)
Inmovilizado material e intangible	(52.838)	(49.151)
Inmovilizado material	(42.841)	(43.146)
Inmovilizado inmaterial	(9.997)	(6.005)
Otros activos financieros	(1.135)	(4.119)
Cobros por desinversiones:	69.151	2.863
Inmovilizado material	69.151	2.863
Efectivo neto de actividades de inversión	(1.600.239)	(54.134)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	(2.264)	(1.250)
Emisión	(2.264)	(1.250)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	2.235.339	(8.671)
Emisión	2.982.877	51.067
Devolución y amortización	(747.538)	(59.738)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	(53)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(287.203)	323
Gastos a distribuir de los instrumentos financieros derivados de la adquisición de Talecris	(287.550)	0
Otros cobros de actividades de financiación	347	323
Efectivo neto de actividades de financiación	1.945.872	(9.651)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo	(18.184)	42.684
Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes	344.143	100.768
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	239.649	249.372
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	583.792	350.140

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 2011 y 2010
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante										Patrimonio Neto	
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas (*)	Resultado atribuido a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Cobertura de efectivo	Activos financieros disponibles para la venta	Patrimonio atribuido a la Dominante		Intereses Minoritarios
Saldo al 31 de diciembre de 2009	106.532	121.802	314.903	147.972	(31.960)	(677)	(90.253)	(1.948)	0	566.371	12.157	578.528
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	73.428	--	--	73.428	1.446	74.874
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	99	--	99	--	99
Otro resultado Global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	73.428	99	0	73.527	1.446	74.973
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	66.408	--	--	--	--	--	66.408	(575)	65.830
Resultado Global Total del ejercicio	0	0	0	66.408	0	0	73.428	99	0	139.935	866	140.803
Operaciones con acciones propias	--	--	--	--	--	(1.250)	--	--	--	(1.250)	--	(1.250)
Otros movimientos	--	--	1	--	--	--	--	--	--	1	--	1
Distribución de resultados de 2009	--	--	88.763	(88.763)	--	--	--	--	--	0	--	0
Reservas	--	--	(27.229)	(27.229)	--	--	--	--	--	(27.229)	(53)	(27.282)
Dividendos	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendo a cuenta	--	--	--	31.960	--	--	--	--	--	0	--	0
Operaciones con socios o propietarios	0	0	66.764	(147.972)	31.960	(1.250)	0	0	0	(28.478)	(53)	(28.531)
Saldo al 30 de junio de 2010 (No auditado)	106.532	121.802	403.687	66.408	0	(1.927)	(16.825)	(1.849)	0	677.528	12.972	690.800
Saldo al 31 de diciembre de 2010	106.532	121.802	403.604	115.513	0	(1.927)	(50.733)	(1.751)	0	693.040	14.350	707.390
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(39.001)	--	--	(39.001)	(540)	(39.541)
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	(580)	--	(580)	--	(580)
Activos financieros disponibles para la venta Ganancias/(Pérdidas)	--	--	--	--	--	--	--	--	(575)	(575)	--	(575)
Otro resultado Global del ejercicio	0	0	0	0	0	0	(39.001)	(580)	(575)	(39.156)	(540)	(39.696)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	19.269	0	--	--	--	--	19.269	(656)	18.613
Resultado Global Total del ejercicio	0	0	0	19.269	0	0	(39.001)	(580)	(575)	(19.887)	(1.196)	(21.093)
Otros cambios	--	--	(35)	--	--	--	--	--	--	(35)	(213)	(248)
Ampliación de capital (nota 11)	8.382	766.553	(2.264)	--	--	--	--	--	--	774.671	--	774.671
Otros movimientos (nota 11)	--	--	52.864	--	--	--	--	--	--	52.864	--	52.864
Distribución de resultados de 2010	--	--	115.513	(115.513)	--	--	--	--	--	0	--	0
Reservas	--	--	166.078	(115.513)	--	--	--	--	--	50.565	(213)	29.052
Operaciones con socios o propietarios	8.382	766.553	166.078	(115.513)	0	0	0	0	0	827.500	(213)	827.287
Saldo al 30 de junio de 2011 (No auditado)	114.914	860.355	569.682	19.269	0	(1.927)	(89.734)	(2.331)	(575)	1.500.653	12.941	1.513.594

(*) 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

Notas Explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

Consolidados

correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2011

(1) Información General

Grifols, S.A (en adelante 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) (ver nota 11).

Grifols, S.A. es la sociedad dominante de un 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 Barcelona, 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 2011 (en adelante estados financieros intermedios) han sido preparados de acuerdo con lo establecido en 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 han sido formulados bajo la presunción de que cualquier lector de los mismos tendrá también acceso de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo del ejercicio anual 2010, elaboradas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), que fueron formuladas por el Consejo de Administración en fecha 21 de febrero de 2011 y aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 24 de mayo de 2011. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni poner al día gran parte de las notas incluidas en las mencionadas Cuentas Anuales Consolidadas. En su lugar, las notas

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 2011

explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la posición financiera y en los resultados consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2010.

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 2010.

Estos estados financieros intermedios han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 21 de julio de 2011.

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

Los estados financieros intermedios del Grupo Grifols correspondientes al primer semestre de 2011 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por Grifols y por las restantes sociedades del Grupo.

Estos estados financieros intermedios muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 30 de junio de 2011, 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 2010.

Adicionalmente, en el ejercicio 2011 han entrado en vigor las siguientes normas que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios:

- NIC 24 (revisada Información a revelar sobre partes vinculadas (fecha efectiva 1 de enero de 2011)).
- Modificación a la CINIIF 14 Pago anticipado de un requerimiento de financiación mínima (fecha efectiva 1 de enero de 2011).
- Modificación a la NIIF 7 resultado de las mejoras anuales de mayo 2010 (fecha efectiva 1 de enero de 2011).
- CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes (fecha efectiva 1 de enero 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 2011

- Modificación a la NIIF 34 resultado de las mejoras anuales de mayo 2010 (fecha efectiva 1 de enero de 2010).
- Modificación a la NIIF 1 resultado de las mejoras anuales de mayo 2010 (fecha efectiva 1 de enero de 2010).

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

La Unión Europea ha adoptado las siguientes normas que son de aplicación obligatoria para ejercicios iniciados con posterioridad a 1 de julio de 2011:

- 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 NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar-transferencias de activos financieros (fecha efectiva 1 de julio de 2011).
- NIIF 9 Instrumentos financieros (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIIF 10 Estados Financieros Consolidados (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIIF 12 Revelación de intereses en otras entidades (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIIF 13 Medición del valor razonable (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIC 27 Estados Financieros Separados (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIC 28 Inversiones en Asociadas y control conjunto (fecha efectiva 1 de enero de 2013).
- NIC 19 Beneficios a los Empleados (fecha efectiva 1 de enero de 2013).

El Grupo no ha aplicado dichas antes de la fecha efectiva de aplicación. Los Administradores de la Sociedad no esperan que dichas normas vayan a tener un efecto significativo en los estados intermedios consolidados 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 en 30 de junio de 2011 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En los estados financieros intermedios se han utilizado estimaciones y juicios realizadas por la Dirección y que afectan a la aplicación de principios contables y 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 2011

las cifras reportadas de activos y pasivos, gastos e ingresos. Los resultados finales pueden diferir de estos 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.
- Evaluación de la capitalización de los gastos de desarrollo
- Evaluación de las 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)

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 2010.

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 financieros intermedios correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 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.

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 2011

(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 2010, 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 2011:

Talecris Biotherapeutics Holdings Corp. y sociedades dependientes

Con fecha 2 de junio de 2011, el grupo ha adquirido 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).

La operación se ha efectuado mediante una oferta mixta de efectivo y acciones de Grifols sin derecho a voto de nueva emisión (en adelante acciones de la clase B) (ver nota 11).

La oferta se encuentra dirigida a la totalidad de las acciones de Talecris, siendo el precio ofrecido por cada acción de Talecris de 19 dólares en efectivo (en total 2.541 millones de dólares) y 0,641 acciones de clase B de Grifols por cada acción en circulación propiedad de Talecris LLC. y de los administradores de Talecris y 0,6485 acciones sin voto de Grifols por cada acción en circulación de Talecris (en total 1.195 millones de dólares).

Con fecha 2 de Mayo de 2011, el Grupo firmó un “Acuerdo de Consentimiento” con el “Staff” del “Bureau of Competition” de la Federal Trade Commission norteamericana (FTC) por el cual se establecen las condiciones para el acuerdo de fusión entre ambas compañías.

Para cumplir las condiciones del “Acuerdo de Consentimiento”, el Grupo ha firmado unos acuerdos para la venta de activos y ha cerrado determinados acuerdos comerciales, de alquiler y de fabricación con la compañía italiana Kedrion para los próximos 7 años.

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 2011

Los acuerdos se engloban en cuatro áreas principales:

- Kedrion y Grifols firman un acuerdo de fabricación para fraccionar y purificar plasma de Kedrion que permita distribuir IVIG y albúmina bajo marca propia de Kedrion, y Factor VIII con la marca Koate, para ser comercializados solo en Estados Unidos.
- Grifols se compromete a vender a Kedrion, la planta de fraccionamiento de Melville. Grifols gestionará la planta durante un periodo de 3 años bajo un contrato de arrendamiento a largo plazo con Kedrion, siendo prorrogable a 1 año más a petición de Grifols.
- Grifols transfiere a Kedrion la tecnología y los acuerdos comerciales de Factor VIII en Estados Unidos de Talecris (Koate). Grifols producirá este producto para Kedrion por un periodo de 7 años.
- Grifols se compromete a vender a Kedrion dos centros de obtención de plasma. Adicionalmente, Grifols se compromete a vender a Kedrion 200.000 litros de plasma obtenido a un precio fijo.
- Grifols autoriza a Kedrion a comercializar en el mercado de Estados Unidos IVIG y Albúmina producidos por Grifols para Kedrion.

Con fecha 3 de Junio de 2011, las condiciones establecidas en el “Acuerdo de Consentimiento” han sido ejecutadas.

A la fecha de publicación de estos Estados Financieros Intermedios Consolidados, y teniendo en cuenta que la transacción se ha realizado recientemente y que no se dispone de toda la información necesaria para determinar de forma correcta el valor razonable de los activos, pasivos y contingencias, el Grupo no ha realizado ningún ajuste de valor razonable a los valores contables de Talecris bajo IFRS a la fecha de adquisición. Las áreas que se están analizando son principalmente activos tangibles e intangibles, proyectos de investigación y desarrollo adquiridos, relaciones con clientes, tecnología de negocio desarrollada, propiedad intelectual, patentes, marcas comerciales y pasivos contingentes.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable provisional de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio provisional, a la fecha de adquisición (o el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos), se muestran a continuación. Los valores mostrados en la tabla siguiente deben considerarse provisionales.

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 2011

	Miles de Euros	Miles de Dólares
Coste de la combinación (valoración de las acciones Clase B)	829.799	1.195.574
Pago en efectivo (19 dólares por acción)	1.763.601	2.540.997
Total coste de la combinación	2.593.400	3.736.571
Valor razonable de los activos netos adquiridos (provisional)	469.318	676.193
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	2.124.082	3.060.378
	(ver nota 6)	
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 pagado por la adquisición	1.613.908	2.325.319

El valor razonable de las acciones de clase B ha sido determinado al precio medio de las primeras semanas de cotización de la acción, al ser considerado un periodo de referencia para la determinación del valor ya que las acciones empezaron a cotizar con fecha 2 de junio de 2011.

Los gastos incurridos en la transacción ascienden a 55 millones de euros y están incluidos en el epígrafe de otros gastos de explotación. En el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 dichos gastos ascienden a 38 millones de euros (2 millones de euros en la primera mitad del ejercicio 2010 y 15 millones de euros en la segunda mitad del ejercicio 2010).

El fondo de comercio generado en la adquisición se atribuye a las sinergias y otros beneficios esperados de la combinación de los activos y actividades del Grupo.

La adquisición de Talecris consolidará al Grupo como el tercer productor de productos plasmáticos en el mundo, incrementando significativamente su presencia en Estados Unidos. Entre otros aspectos, incrementará la disponibilidad de productos en el mercado, en beneficio de los pacientes, a través de una mayor capacidad de recolección y fraccionamiento de plasma a la vez que se complementan los proyectos de I+D entre ambas compañías.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2011, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo habría aumentado en 503.625 miles de euros y el beneficio consolidado del ejercicio, excluyendo gastos no recurrentes tales 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 2011

gastos relacionados con la transacción y cancelación de las opciones de compra de acciones derivados del cambio de control, habría aumentado en 75.478 miles de euros. La cifra de negocio y los resultados procedentes de Talecris desde la fecha de adquisición hasta el 30 de Junio de 2011 ascienden a 104.730 miles de euros y 17.926 miles de euros, respectivamente.

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

	Valor contable	
	Miles de Euros	Miles de Dólares
Inmovilizado intangible (nota 7)	50.621	72.936
Inmovilizado material (nota 7)	306.401	441.462
Activos financieros no corrientes	3.720	5.359
Activos por impuestos diferidos	80.115	115.429
Existencias	490.976	707.398
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	126.772	182.653
Otros activos	3.683	5.307
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	149.693	215.678
Total activos	1.211.981	1.746.222
Provisiones no corrientes	9.250	13.327
Pasivos financieros no corrientes	6.289	9.061
Pasivos financieros corrientes	473.085	681.621
Provisiones corrientes	31.180	44.924
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	158.113	227.809
Otros pasivos corrientes	44.055	63.475
Pasivos por impuestos diferidos	20.691	29.812
Total pasivos y pasivos contingentes	742.663	1.070.029
Total activos netos adquiridos	469.318	676.193

Los importes mostrados con anterioridad corresponden al valor contable debido a que a la fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios, la estimación del valor razonable de los activos, pasivos y contingencias de la compañía adquirida no ha sido completada.

(4) Política de Riesgos

A 30 de junio de 2011, el Grupo mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2010.

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 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 acabados el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 es como sigue:

SEGMENTOS	Total Ingresos Ordinarios (En Miles de Euros)	
	Seis meses finalizados el 30 de junio de 2011	Seis meses finalizados el 30 de junio de 2010
Biociencia	521.538	380.081
Hospital	49.289	45.146
Diagnóstico	56.831	54.413
Materias primas + Otros	7.683	8.169
TOTAL	635.341	487.809

SEGMENTOS	Resultado Consolidado (En Miles de Euros)	
	Seis meses finalizados el 30 de junio de 2011	Seis meses finalizados el 30 de junio de 2010
Biociencia	186.521	162.938
Hospital	4.786	5.196
Diagnóstico	(11.264)	4.798
Materias primas + Otros	3.694	4.763
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	183.737	177.695
Resultados no asignados más resultado financiero	(157.777)	(88.843)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	25.960	88.852

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 2011

La variación en el resultado de la división de Diagnóstico se debe principalmente al deterioro de valor del fondo de comercio registrado en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 (ver nota 6).

La variación en el segmento Biociencia refleja principalmente la incorporación de un mes de las sociedades del grupo Talecris por un importe de 35.592 miles de euros.

La principal variación en el resultado no asignado más resultado financiero es debida a los costes incurridos en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 referentes a la adquisición de Talecris Biotherapeutics Holdings Corp.

(6) Fondo de Comercio

La composición y el movimiento del epígrafe “Fondo de Comercio” del balance de situación consolidado a 30 de junio de 2011 es como sigue:

	Miles de euros				
	Saldos a 31/12/10	Combinaciones de Negocio	Deterioro de valor	Diferencias de conversión	Saldos a 30/06/10
Valor Neto					
Grifols UK,Ltd. (UK)	7.982	0	0	(370)	7.612
Grifols Italia,S.p.A. (Italia)	6.118	0	0	0	6.118
Biomat USA, Inc. (USA)	113.052	0	0	(8.534)	104.518
Plasmacare, Inc. (USA)	38.464	0	0	(2.903)	35.561
Woolloomooloo Holdings Pty Ltd. (Australia)	23.832	0	(13.000)	(415)	10.417
Talecris Biotherapeutics (USA)	0	2.124.082	0	(6.612)	2.117.470
	189.448	2.124.082	(13.000)	(18.834)	2.281.696

(nota 3)

El fondo de comercio se ha asignado a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con sus respectivos segmentos de negocio y sobre una base geográfica, siendo esta última el nivel más bajo al que los fondos de comercio se controlan por la dirección a efectos de su gestión, siendo dicho nivel inferior al de los segmentos operativos. A efectos del análisis del deterioro de valor, Plasmacare, Inc. se integra en la gestión de Biomat USA, Inc.

El fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo de la siguiente manera:

- UK: segmento biociencia

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 2011

- Italia: segmento biociencia
- Estados Unidos: segmento biociencia
- Australia: principalmente al segmento diagnóstico.

El fondo de comercio resultante de la adquisición de Talecris es todavía provisional debido a que la estimación del valor razonable de activos, pasivos y contingencias de la sociedad adquirida no ha sido completada (ver nota 3).

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de la UGE se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

A 30 de junio de 2011, en base a los resultados producidos durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011, no hay indicios de deterioro para las unidades generadoras de efectivo pertenecientes al segmento de Biociencia.

Para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 existen indicios de deterioro para la UGE de Australia y por este motivo el Grupo ha realizado el test de deterioro para el fondo de comercio generado en Woollomooloo Holdings Pty. El comportamiento del mercado de esta UGE ha estado por debajo de lo estimado. Como resultado del test de deterioro realizado se ha registrado una pérdida por deterioro (diagnóstico) de 13.000 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso de las UGEs para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2010 y para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 han sido las siguientes:

	31/12/2010	
	Tasa de crecimiento	Tasa de descuento antes de impuestos
Biociencia	2.0% - 3.0%	10,5%-10,9%
Diagnóstico	2.0%	10,4%
	30/06/2011	
	Tasa de crecimiento	Tasa de descuento antes de impuestos
Biociencia	N/A	N/A
Diagnóstico	2.0%	11,5%

La dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio

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 2011

ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. El tipo de descuento usado refleja los riesgos específicos relacionados con la UGE.

(7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material

La composición y el movimiento a 30 de junio de 2011 es como sigue:

	Otros Activos Intangibles	Inmovilizado Material	Total
Total Coste a 31/12/2010	151.861	656.295	808.156
Total Amortización a 31/12/2010	(73.562)	(221.515)	(295.077)
Deterioro Otro inmovilizado intangible a 31/12/2010	0	(649)	(649)
Saldo a 31/12/2010	78.299	434.131	512.430
Coste			
Altas	9.997	43.101	53.098
Combinaciones de Negocio	50.621	306.401	357.022
Bajas	(588)	(123.965)	(124.553)
Traspasos	(126)	(885)	(1.011)
Diferencias de conversión	(2.515)	(19.327)	(21.842)
Total Coste a 30/06/2011	209.250	861.620	1.070.870
Amortización			
Altas	(8.630)	(19.526)	(28.156)
Bajas	0	13.727	13.727
Traspasos	600	411	1.011
Diferencias de conversión	816	5.553	6.369
Total Amortización a 30/06/2011	(80.776)	(221.350)	(302.126)
Deterioro			
Altas	0	114	114
Deterioro Otro inmovilizado intangible a 30/06/2011	0	(535)	(535)
Saldo a 30/06/2011	128.474	639.735	768.209

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 2011

Las altas del inmovilizado material corresponden principalmente a la división de Bociencia, representando Talecris un importe 16 millones de euros.

A 30 de junio de 2011 no hay indicios de deterioro para estos activos.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos de valor de uso para los activos de vida indefinida para el ejercicio 2010 son las siguientes:

- Tasa de crecimiento: 3,0%
- Tasa de descuento antes de impuestos: 10,9%

(a) Venta de propiedades españolas y posterior arrendamiento

El 10 de mayo de 2011, el Grupo vendió 5 propiedades situadas en España relacionadas principalmente con activos conexos tales como oficinas y almacenes y un local de fábrica por un importe total de 80,4 millones de euros a Gridpan Invest, S.L., sociedad participada 100% por Scranton Enterprises, B.V., empresa vinculada de Grifols, S.A. Dos de las propiedades fueron vendidas junto con sus correspondientes créditos hipotecarios, cuyo importe ascendía a un total 53,5 millones de euros.

Como resultado de la operación, el Grupo ha incurrido una pérdida neta de 7,4 millones de euros. Los precios pagados por las propiedades se establecieron en función de tasaciones realizadas por tasadores independientes.

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

- Periodo inicial obligatorio de 5 años,
- La renta se ha establecido según precio de mercado y se revisará anualmente, en función de la variación porcentual del Índice de Precios al Consumo español (IPC),
- Prórrogas automáticas por periodos de cinco años salvo comunicación expresa de cualquiera de las partes con una antelación de 6 meses.
- Compensación por parte del arrendador en el momento de abandono de las instalaciones por aquellos activos en los que Grifols haya invertido en las instalaciones, en caso de que aún tengan valor y no puedan ser recuperados por Grifols.

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

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 2011

El gasto de arrendamiento en el que ha incurrido el Grupo durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 vinculado a estos contratos ascendió a 1.084 miles de euros, cantidad que se correspondía íntegramente con los pagos mínimos acordados contractualmente.

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

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

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

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

- Periodo inicial obligatorio de 20 años.
- La renta se ha establecido según precio de mercado y se revisará anualmente con un incremento del 3%. El primer día del sexto año las rentas restantes hasta el año número veinte se abonarán por adelantado.
- Opción de renovación por un periodo de diez años a discreción del Grupo Grifols.
- Concesión de opciones de compra durante el sexto año y en el año veinte, a precio de mercado que será determinado por tasadores independientes.

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

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 2011

El gasto de alquiler en el que ha incurrido el Grupo durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 vinculado con los contratos operativos ascendió a 148 miles de dólares (103 miles de euros), cantidad que se correspondía íntegramente con los pagos mínimos acordados contractualmente.

Los pagos mínimos futuros no cancelables a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables derivados de las transacciones mencionadas anteriormente y de la adquisición de Talecris son los siguientes:

	<u>Miles de Euros</u>
	<u>30/06/11</u>
Vencimientos:	
Hasta 1 año	20.990
Entre 1 y 5 años	87.742
Superior a 5 años	17.293
Total pagos mínimos futuros	<u>126.025</u>

Un detalle de los pagos mínimos y valor actual de los pasivos por arrendamientos financieros derivados de la transacción de venta de maquinaria y otras instalaciones en Estados Unidos descrita anteriormente, desglosados por plazos de vencimiento es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>30/06/11</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Pagos mínimos	4.659	17.295
Interés	(1.932)	(3.553)
Valor Actual	<u>2.727</u>	<u>13.742</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 2011

	Miles de Euros		
	30/06/11		
	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual
Vencimientos:			
Hasta 1 año	4.659	1.932	2.727
A 2 años	4.391	1.486	2.905
A 3 años	4.391	1.119	3.272
A 4 años	4.391	706	3.685
A 5 años	4.124	241	3.883
Total	21.956	5.484	16.472

(8) Deudores comerciales

A 30 de junio de 2011 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 73.116 miles de euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 (88.747 miles de euros en el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2010).

El coste financiero de estas operaciones para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 2.194 miles de euros (3.958 miles de euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010) que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(9) Otros activos corrientes

Otros activos corrientes relacionados con los costes de la ampliación de capital han sido imputados a Patrimonio en el momento de la ampliación de capital. Por otro lado, los costes relacionados con la emisión de la deuda y de bonos corporativos han sido deducidos del pasivo financiero en el momento de su reconocimiento (2 de junio de 2011) (ver nota 12).

Los gastos incurridos relacionados con la combinación de negocios han sido contabilizados como gastos del periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 por importe de 38.607 miles de euros (2.019 miles de euros para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2010).

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 2011

(10) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

A 30 de junio de 2011, el saldo del epígrafe Efectivo y otros medios equivalentes incluye 428 millones de euros referentes a la caja necesaria para la cancelación de los bonos de la compañía adquirida Talecris y que han sido pagados con fecha 1 de julio de 2011 (ver nota 12).

El grupo ha realizado algunas operaciones de financiación y/o inversión que no han requerido el uso de efectivo o otros medios líquidos equivalentes:

- El Grupo ha vendido propiedades en España por valor de 80,4 millones de euros las cuales estaban hipotecadas por valor de 53,5 millones de euros. El resultado neto de entrada de caja de dicha transacción asciende a 26,9 millones de euros (ver nota 7).
- Parte del pago por la adquisición de Talecris se ha realizado mediante la entrega de acciones de la clase B (ver nota 3). La emisión de las acciones de la clase B no ha tenido impacto en el efectivo.

A 30 de junio de 2011, el efectivo neto de las actividades de explotación asciende a 16.694 miles de euros. Los efectos no recurrentes en dicho resultado son los siguientes:

- Este resultado incluye la disminución del beneficio antes de impuestos derivado a los costes de la transacción incurridos durante el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011, el cual asciende a 38.607 miles de euros (2.019 miles de euros en el periodo de 6 meses terminado a 30 de junio de 2010) y que han sido pagados durante este periodo.
- La variación en acreedores y otras cuentas a pagar incluye un importe de 19.516 miles de euros referentes a pagos realizados por Talecris de costes derivados de la combinación de negocios devengados con anterioridad a la fecha de adquisición y pagados durante el mes de junio de 2011.

(11) Patrimonio Neto

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

(a) Capital suscrito

En la junta extraordinaria celebrada con fecha 25 de enero de 2011, los accionistas de Grifols aprobaron la ampliación de capital social mediante la emisión de 83.811.688 acciones sin derecho a voto para completar la compra de Talecris (acciones de la clase B). Las acciones sin voto de la clase B cotizan

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 2011

en el NASDAQ y en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE/ Mercado Continuo).

A 30 de junio de 2011, el capital social de la compañía asciende a 114.913.618 euros y está compuesto por:

- Acciones Clase A: 213.064.899 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son las acciones ordinarias de la Sociedad.
- Acciones Clase B: 83.811.688 de 0,10 euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son acciones sin voto de la Sociedad con los derechos preferentes establecidos en los estatutos de la Compañía.

El 1 de Junio de 2011 Grifols, S.A informó que la “Nota sobre Acciones” necesaria para la admisión a cotización de las acciones Clase B había sido registrada. Grifols solicitó la admisión a cotización en los mercados de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia además de en el “Sistema de Interconexión Bursátil – SIBE/Mercado Continuo” y a través de American Depositary Shares (ADS’s), en el “National Association of Securities Dealers Automated Quotation” (NASDAQ). La cotización de las acciones Clase B en el SIBE y de los ADS’s en NASDAQ comenzó el 2 de Junio 2011.

El valor razonable de las acciones Clase B se ha estimado utilizando el valor de mercado durante las primeras semanas de cotización, ya que empezaron a cotizar el 2 de Junio de 2011. La diferencia positiva, que alcanza un total de 52.864 miles de euros es surgida de la diferencia entre el valor asignado según la escritura (776.935 miles de euros) y el valor razonable (829.799 miles de euros), y se ha presentado en reservas.

Las principales características de las acciones Clase B son:

- Cada Acción Clase B da derecho a su titular a recibir un dividendo preferente mínimo anual con cargo a los beneficios distribuibles de cada ejercicio igual a 0,01 euros por acción Clase B, si el dividendo preferente correspondiente a todas las acciones Clase B que estuviesen emitidas no excede del importe de los beneficios distribuibles obtenidos por la Sociedad en dicho ejercicio. El dividendo preferente no es acumulativo si no se hubiesen obtenido beneficios distribuibles suficientes en el periodo.
- Cada Acción Clase B da derecho a su titular a recibir, además del dividendo preferente, los mismos dividendos y otros repartos o distribuciones que una acción ordinaria de Grifols.

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 2011

- Cada Acción Clase B da derecho a su titular a obtener su rescate en ciertos casos, si se ha producido una oferta pública de adquisición por la totalidad o parte de las acciones de la sociedad excepto si los titulares de las acciones Clase B hubiesen tenido derecho a participar en esa oferta de la misma forma y en los mismos términos que los titulares de las Acciones clase A. Las condiciones de rescate reflejadas en los estatutos de la compañía, limitan el importe que se puede rescatar a que existan suficientes reservas distribuibles y limitan el porcentaje de acciones a rescatar en función de las acciones ordinarias a las que se refiere la oferta.
- Cada Acción Clase B tiene el derecho de recibir, antes de que se pague importe alguno a los titulares de las acciones Ordinarias, en caso de disolución y liquidación de la Sociedad, una cantidad igual a la suma de (i) el valor nominal de la acción Clase B, y (ii) la prima de emisión desembolsada para la emisión de esa acción Clase B. Cada acción Clase B da derecho a su titular a recibir, además de la cuota de liquidación preferente, la misma cuota de liquidación que se satisfaga respecto de una acción ordinaria.

(b) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeto a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 30 de junio de 2011, un importe de 28.811 miles de euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (28.876 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) 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 este alcance, al menos el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo ciertas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada. A 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 21.306 miles de euros.

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 2011 y 31 de diciembre de 2010 el saldo de reserva legal de las otras sociedades españolas asciende a 2.106 miles 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 2011

Otras sociedades extranjeras del Grupo tienen un saldo de reserva legal que asciende a 692 miles de euros a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(c) Acciones Propias

Durante el ejercicio 2010 la compañía ha realizado las siguientes operaciones con acciones propias. No ha habido cambios en este epígrafe entre el 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2011:

	Nº de acciones	Miles de euros
Saldo a 1 de enero de 2010	53.326	677
Adquisiciones	105.000	1.250
Saldo a 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2011	158.326	1.927

En consecuencia, a 30 de junio de 2011 la Sociedad mantiene acciones propias equivalentes al 0,05% del capital (0,07% al 31 de diciembre de 2010).

(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.

No se han producido pago de dividendos durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 y 2010. El dividendo distribuido a 30 de junio de 2010 referente al resultado del 2009 y aprobado en la Junta General de Accionistas del 2010 fue pagado en julio de 2010.

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 2011

(12) Pasivos financieros

El detalle de los pasivos financieros no corrientes a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

Pasivos financieros no corrientes	Miles de Euros	
	30/06/11	31/12/10
Emisión bonos corporativos (a)	0	446.918
Emisión de bonos corporativos Senior no asegurados (a)	761.088	0
Costes de transacción emisión de bonos	(110.542)	(5.715)
Obligaciones no corrientes (a)	650.546	441.203
Tramo A (Dólares)	830.277	0
Tramo B (Dólares)	892.721	0
Tramo A (Euros)	213.125	0
Tramo B (Euros)	217.800	0
Floor implícito y Swap Floor	(19.565)	0
Costes de transacción de préstamos	(185.314)	(1.365)
Club Deal	0	100.000
Otros créditos	18.391	120.813
Pasivos por arrendamientos financieros	24.963	4.734
Deudas con entidades de crédito (b)	1.992.398	224.182
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables no corrientes	2.642.944	665.385
Derivados Financieros	61.685	0
Otros pasivos financieros no corrientes	10.715	10.474
	2.715.344	675.859

(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 (High Yield Senior Unsecured Notes) por importe de 1.100 millones de dólares americanos, con vencimiento a 7 años (2018) y un cupón anual del 8,25%. Esta emisión, conjuntamente con la financiación sindicada ya completada descrita en párrafos posteriores ha permitido al Grupo obtener los fondos necesarios para el pago por la adquisición de Talecris (ver nota 3) con fecha 2 de junio 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 2011

Con fecha 2 de junio de 2011, y de acuerdo a los requisitos del nuevo contrato de crédito (Credit agreement), el grupo ha cancelado los bonos corporativos por un total de 600 millones de dólares y ha traspasado a resultado todos los costes de transacción asociados. Los costes de cancelación de los bonos corporativos ascienden a 112 millones de euros. Dichos costes han sido incluidos como costes de la transacción debido a que era un requisito necesario para obtener la nueva financiación. Estos costes, junto con otros gastos derivados de la emisión de la deuda (“underwriting fees”, “ticking fees”, “closing fees”, etc...) por importe de 239 millones de euros han sido diferidos como costes de transacción y serán traspasados a resultado en base al pasivo al cual han sido asignados.

El detalle de las emisiones y de las recompras o reembolsos de obligaciones a 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo vivo inicial a 01/01/11	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a 30/06/11
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
TOTAL	455.291	771.078	(423.643)	(31.648)	771.078

	Saldo vivo inicial a 01/01/10	Emisiones	Recompras o reembolsos	Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final a 30/06/10
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)	6.510	8.334	(6.510)	0	8.334
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea (valor nominal)	416.147	0	0	72.404	488.551
TOTAL	422.657	8.334	(6.510)	72.404	496.885

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 2011

El detalle de la nueva emisión de bonos es el siguiente:

- Denominación Social : Grifols Inc.
- Relación con la entidad que publica : sociedad dependiente
- País : Estados Unidos
- Cualificación crediticia de la emisión: Standard & Poors: B; Moody's: B3
- Código ISIN : no aplicable al no cotizar
- Tipo valor : Bono no asegurado
- Fecha de la operación : 13 enero 2011
- Importe emisión : 1.100 millones de dólares.
- Saldo vivo : 1.100 millones de dólares.
- Tipo interés : 8.25%
- No cotiza en mercado
- Garantías otorgadas por Grifols SA, Grifols Inc, y las subsidiarias que figuran como garantes en el "credit agreement".

(b) Deudas con entidades de crédito

Con fecha 23 de noviembre de 2010, la Sociedad firmó contratos de préstamo por un importe de 3.400 millones de dólares para la compra de Talecris. El desglose de esta deuda senior asegurada es el siguiente:

- **Financiación sindicada no corriente Tramo A:** préstamo amortizable a 5 años, el cual se divide en dos tramos: US Tramo A y Tramo A en moneda extranjera.
 - US Tramo A:
 - Principal por un importe total de 1.200 millones de dólares
 - Margen de 375 puntos básicos (pb) sobre US Libor
 - Floor sobre US Libor de 1,75%
 - Tramo A en Moneda extranjera:
 - Principal por un importe total de 220 millones de euros.
 - Margen de 400 puntos básicos (pb) sobre Euribor
 - Floor sobre Euribor de 1,75%

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 2011

El detalle por vencimiento del Tramo A 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	112.500	77.839	Euros	20.625
2013	Dólares	127.500	88.217	Euros	23.375
2014	Dólares	180.000	124.542	Euros	33.000
2015	Dólares	585.000	404.760	Euros	107.250
2016	Dólares	195.000	134.920	Euros	35.750
Total	Dólares	1.200.000	830.277	Euros	220.000

- **Financiación sindicada no corriente Tramo B:** préstamo a 6 años (pago de la totalidad del principal a vencimiento) dividido en dos tramos: US Tramo B y Tramo B en moneda extranjera.

- **US Tramo B:**

- Principal por importe de 1.300 millones de dólares
- Margen de 425 pb sobre US Libor
- Floor sobre US Libor de 1,75%

- **Tramo B en moneda extranjera:**

- Principal por importe de 220 millones de euros
- Margen de 450 puntos básicos (pb) sobre Euribor
- Floor sobre Euribor de 1,75%

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 2011

El detalle por vencimiento del Tramo B es el siguiente:

		Tramo B en Dólares		Tramo B en Euros	
		Amortización en	Amortización en	Amortización en	
Moneda		Miles de Dólares	Miles de Euros	Moneda	Miles de Euros
Vencimiento					
2011	Dólares	6.500	4.497	Euros	1.100
2012	Dólares	13.000	8.995	Euros	2.200
2013	Dólares	13.000	8.995	Euros	2.200
2014	Dólares	13.000	8.995	Euros	2.200
2015	Dólares	13.000	8.995	Euros	2.200
2016	Dólares	9.750	6.746	Euros	1.650
2017	Dólares	1.231.750	852.245	Euros	208.450
Total	Dólares	1.300.000	899.467	Euros	220.000

- **Línea de crédito senior revolving:** Importe de 300 millones de dólares. A 30 de junio de 2011 no ha sido dispuesto ninguna cantidad de dicha línea.

- **US Línea de crédito revolving**
 - Importe Comprometido: 50 millones de dólares
 - Margen de 375 puntos básicos
- **US línea de crédito revolving multimoneda:**
 - Importe Comprometido: 200 millones de dólares
 - Margen de 375 puntos básicos
- **Línea de crédito revolving en moneda extranjera:**
 - Importe comprometido: 50 millones de dólares
 - Margen de 400 puntos básicos

El total de 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:

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 2011

	Miles de Euros	
	Bonos corporativos Senior no Asegurados	Tramo A & Tramo B Deuda Senior
Vencimiento		
2011	59.301	80.474
2012	62.790	235.792
2013	62.790	241.228
2014	62.790	279.372
2015	62.790	613.129
2016	62.790	248.557
2017	62.790	1.087.608
2018	763.994	0
Total	1.200.034	2.786.160

La emisión de bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior están sujetos al cumplimiento de ciertos ratios financieros (“Covenants”). A 30 de junio de 2011 el Grupo cumple con dichos ratios financieros.

Grifols, S.A., Grifols Inc. y otras empresas del grupo significativas actúan como garantes de la nueva deuda. Se define como empresas del grupo significativas aquellas que aportan el 85% del beneficio antes de impuestos, intereses y amortización; 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.

Con fecha 2 de junio de 2011, el Club Deal y otros créditos se han cancelado por un importe de 297 millones euros. Todos los costes diferidos relacionados con la deuda que ha sido cancelada han sido traspasados a gastos financieros así como el derivado de cobertura relacionado con la emisión de bonos corporativos en octubre de 2009. El importe total de los gastos incurridos asciende a 9,3 millones de euros.

(c) Derivados

Debido a que el floor incluido en la financiación sindicada del Tramo A&B está dentro del dinero (“in the money”), existe un derivado implícito en dichos contratos que ha sido valorado a valor razonable y registrado por separado de los préstamos.

En junio de 2011, el Grupo ha suscritos dos derivados con el fin de cumplir con la cobertura obligatoria estipulada en el “credit agreement”. Dichos derivados son un swap de step-up de tipo de interés y un swap floor, que tienen un nominal de 1.550 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 2011

El detalle de los derivados a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Nominal a 30/06/11	Nominal a 31/12/10	Valoración a 30/06/11	Valoración a 31/12/10
Derivados Financieros				
Swap de tipo de interés	50.000	50.000	(1.146)	(1.809)
Swap de tipo de interés (derivado de cobertura)	1.072.442	--	(3.829)	--
Floor implícito	3.113.540	--	(54.364)	--
Swap de tipo de cambio	47.800	--	(2.346)	--
Pasivos	4.283.782	50.000	(61.685)	(1.809)
Futuro no cotizado	17.416	23.221	3.344	(2.821)
Futuro no cotizado	26.370	26.370	4.078	(3.930)
Swap floor	1.072.442	--	32.558	--
Activos	1.116.227	49.591	39.980	(6.751)

La valoración del swap floor a 30 de junio de 2011 está incluida dentro del epígrafe "Activos financieros no corrientes". El último vencimiento es 2016.

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 2011

El detalle de los pasivos financieros corrientes a 30 de junio de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

Pasivos financieros corrientes	Miles de Euros	
	30/06/11	31/12/10
Bonos de Talecris (nota 10)	427.691	0
Costes de transacción emisión de bonos	(18.032)	0
Intereses devengados bonos corporativos	27.907	7.207
Emisión Pagarés al portador	9.586	8.235
Obligaciones corrientes	447.152	15.442
Tramo A (Dólares)	0	0
Tramo B (Dólares)	6.746	0
Tramo A (Euros)	6.875	0
Tramo B (Euros)	2.200	0
Costes de transacción de préstamos	(37.216)	(708)
Club Deal	0	66.667
Otros créditos	75.079	106.954
Pasivos por arrendamientos financieros	6.538	3.280
Deudas con entidades de crédito	60.222	176.193
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	507.374	191.635
Derivados financieros	7.320	8.560
Otros pasivos financieros	10.016	9.676
Otros pasivos financieros corrientes	17.336	18.236
	524.710	209.871

(13) Resultado Financiero

En relación con los contratos de futuros existentes con una entidad financiera con solvencia crediticia cuyo subyacente son las acciones de la Sociedad y como resultado de la evolución del precio de la acción de la Sociedad, el resultado financiero refleja un beneficio no realizado de 14,2 millones de euros para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2011 (una pérdida no realizada de 15,8 millones para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2010). Con fecha 30 de mayo de 2011, la Sociedad ha vendido 500.000 futuros y se ha registrado un beneficio realizado por valor de 1 millón de euros. En junio de 2011, se ha acordado prorrogar el contrato de futuros hasta el 31 de diciembre 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 2011

(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 25,9% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 a un 28,3% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011. Este aumento en la tasa efectiva se debe principalmente a la incorporación de Talecris con tipos impositivos más altos.

(15) Plantilla media

La plantilla media consolidada del Grupo a 30 de junio de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Consolidado	
	Junio 2011	Junio 2010
Hombres	5.283	2.831
Mujeres	5.891	3.050
Total	11.174	5.881

(16) Operaciones discontinuadas

Durante el periodo de seis meses acabado en 30 de junio de 2011, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

(17) Compromisos y contingencias.

No se han producido cambios significativos en los compromisos comerciales del Grupo durante el primer semestre de 2011. Se ha incluido información relativa a los litigios significativos y otras contingencias referentes a Talecris.

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 2011

(a) Compromisos de inversión

A 30 de junio de 2011, el Grupo tiene compromisos y órdenes de compra abiertas procedentes de Talecris por importe de aproximadamente 114,2 millones de dólares.

(b) Plasma Centers of America, LLC y G&M Crandall Limited Family Partnership

El 13 de diciembre de 2010, en el marco de un procedimiento ante un tribunal estatal, un jurado emitió un veredicto a favor de Plasma Centers of America, LLC (PCA) por importe de 37 millones de dólares contra Talecris Plasma Resources Inc. (TPR) por haber incurrido en incumplimiento de contrato. Este veredicto fue confirmado por el tribunal en las actuaciones posteriores a la vista. La dirección de Talecris interpuso un recurso ante el tribunal de apelación de North Carolina para que se revisara la sentencia. El veredicto del jurado, en caso de que se confirme, impondrá un interés simple del 8% con arreglo a Derecho desde la fecha del incumplimiento, lo cual asciende, aproximadamente, a un total de 8,2 millones de dólares a 30 de junio de 2011, de los cuales 1,5 millones de dólares se han devengado durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 y 6,7 millones de dólares se devengaron durante el período anual que finalizó el 31 de diciembre de 2010. Dentro de los activos netos adquiridos del grupo Talecris, en el epígrafe de provisiones corrientes se incluye un importe 45,2 millones de dólares referentes al litigio de PCA.

Durante el primer trimestre de 2011, el Grupo obtuvo una fianza de apelación por parte de una compañía de caución por importe de 25 millones de dólares en relación con este litigio.

(c) Ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA)

El grupo Talecris está llevando a cabo una investigación interna 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, Bulgaria, China, Georgia, Libia, Polonia, Turquía, Ucrania 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

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 2011

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 opera el Grupo también pueden iniciar sus propias investigaciones e imponer sanciones similares. Como resultado de esta investigación, Talecris ha 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 requirieran, 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 Talecris ha retomado las ventas en aquellos países en los que considera que cuenta con salvaguardias adecuadas y está reorientando el producto hacia otros países cuando lo considera necesario. En la medida en que el grupo Talecris concluya, o el DOJ concluya, que no es posible poner en práctica unas salvaguardas adecuadas, o bien, que es necesario modificar las prácticas de negocio, o sustituir a distribuidores o consultores en los países afectados o en otros países, ello puede dar lugar a pérdidas permanentes de negocio en esos países. El grupo Talecris finalizó su investigación FCPA interna durante el primer trimestre de 2011 y realizó una presentación inicial de algunas de sus averiguaciones ante el DOJ en julio de 2011. Las conclusiones preliminares de esta investigación apuntan a que es probable que personas vinculadas con el grupo Talecris hayan infringido la ley FCPA y que el DOJ u otros reguladores puedan imputar dichas infracciones al Grupo.

Cualquier sanción o pérdida de negocio derivada de ello podría tener un impacto adverso significativo sobre el Grupo o sobre el resultado de explotación. No obstante, cabe la posibilidad de que el DOJ o cualquier otra agencia federal pueda por el contrario reducir o incluso descartar la imposición de dichas sanciones, a la vista de las exhaustivas medidas de cumplimiento que el grupo Talecris ha puesto en marcha. Dada la naturaleza preliminar de las conclusiones, el hecho de que la investigación continúa en curso y la incertidumbre que rodea a este asunto, nos es imposible prever el resultado financiero y en consecuencia, el Grupo no ha provisionado ninguna cantidad en relación con el desenlace de esta cuestión.

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 2011

(d) Cumplimiento del acuerdo sobre los precios de productos farmacéuticos

En noviembre de 2009, el grupo Talecris recibió una carta de la Fiscalía de Estados Unidos (USAO por sus siglas en inglés), del distrito este de Pensilvania. La USAO convocaba una reunión para revisar el cumplimiento con los términos del acuerdo sobre precios de productos farmacéuticos (PPA por sus siglas en inglés) en el marco del programa del servicio de salud pública estadounidense. En particular, la USAO solicitaba información relacionada con la venta del producto IGIV, Gamunex, en el marco de ese programa. Para que la participación financiera federal resulte aplicable a sus productos al amparo del programa Medicaid y para obtener la cobertura Medicare Parte B, se exige a los fabricantes que firmen un PPA. El PPA obliga a los fabricantes a cobrar a las entidades sometidas al acuerdo el precio del servicio de salud pública aplicable a los medicamentos destinados al uso en ambulatorios. El precio del servicio de salud pública se calcula en función de la cantidad de descuento de Medicaid. El Grupo considera que ha cumplido con los términos del PPA y con la legislación federal. Si la USAO determina que las prácticas del grupo Talecris no se adecuan a los términos del PPA, ésta ha declarado que puede emprender acciones legales al amparo de la ley de protección contra el fraude y en demanda de un fallo de un tribunal que obligue a la compañía a cumplir con el PPA o, potencialmente, seguir una teoría legal alternativa. El Grupo también podría ser objeto de sanciones, imposición de daños y perjuicios, penalizaciones, nombramiento de un supervisor, o intensificación de los programas de cumplimiento y formación existentes, como resultado de una acción gubernamental. El Grupo está colaborando en la investigación y está dispuesto a responder a las demandas de información de la USAO. Sobre la base de la información obtenida hasta la fecha, no se ha determinado que sea probable que se impute responsabilidad o que dicha responsabilidad sea susceptible de valoración. En consecuencia, el Grupo no ha provisionado cantidad alguna a este aspecto en las cuentas consolidadas intermedias resumidas no auditadas a 30 de junio de 2011.

(18) Transacciones con partes vinculadas.

Las operaciones con partes vinculadas son propias del tráfico ordinario del Grupo y han sido realizadas en condiciones de mercado. La transacción de la venta de edificios con partes vinculadas ha sido descrita en la nota 7 a) y ha sido realizada en condiciones de mercado.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2011 son los 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 2011

	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)	--	(15.045)	(120)
Gastos de personal	--	(3.250)	--	(1.168)
Venta de inmovilizado	--	--	80.393	--
	(1.669)	(3.250)	65.348	(1.288)

Dentro del epígrafe “otros gastos por servicios” se incluyen 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 llevado a cabo en relación con la adquisición de Talecris.

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

Deudores comerciales y otras cuentas a pagar incluye a 30 de junio de 2011 un importe de 14.471 miles de euros con empresas vinculadas.

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2010 fueron los siguientes:

	Miles de Euros		
	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Otros gastos por servicios	--	(5.912)	(90)
Gastos de personal	(2.931)	--	(1.033)
	(2.931)	(5.912)	(1.123)

Los consejeros dominicales no han recibido ninguna remuneración en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2011 y 2010.

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 del 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 2011

(19) Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2011 hasta la fecha de firma de los estados financieros adjuntos no ha ocurrido hecho posterior alguno que, por su relevancia, debiera ser mencionado en las presentes notas.