



Grifols, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.

Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Grifols, S.A.

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grifols, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Combinación de negocios de Hologic Véase Nota 3 de las cuentas anuales consolidadas	
<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El 31 de enero de 2017, el Grupo cerró la adquisición a Hologic Inc. de los activos, pasivos afectos al negocio de investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentos basados en tecnología NAT para diagnóstico transfusional y de trasplantes por una contraprestación de 1.776 millones de euros. La contabilización de esta transacción constituye un ejercicio complejo que requiere la aplicación de juicios de valor en la identificación y determinación del valor razonable de activos y pasivos adquiridos. La valoración utilizada a tal efecto ha sido realizada internamente, mediante técnicas de valoración de general aceptación para los intangibles identificados.</p> <p>Consideramos esta transacción una cuestión clave de auditoría por su significatividad, el juicio inherente que implica la realización de estimaciones de valor razonable en los intangibles identificados y el impacto que tiene en las cuentas anuales consolidadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes vinculados con el proceso de identificación, valoración y registro de los activos y pasivos adquiridos.</p> <p>Adicionalmente hemos obtenido el informe de valoración realizado por el Grupo, y hemos evaluado la metodología y las hipótesis claves utilizadas en el mismo para determinar los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y su identificación, involucrando para ello a nuestros especialistas en valoración y corroborando las explicaciones del Grupo con los datos de mercado y nuestra experiencia previa en operaciones similares.</p> <p>Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la transacción cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.</p>

Test de deterioro de los fondos de comercio y gastos de desarrollo en curso Véanse Notas 7 y 8 de las cuentas anuales consolidadas	
Cuestión clave de la auditoría	Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría
<p>El Grupo tiene registrados fondos de comercio y gastos de desarrollo en curso por importe de 4.590 y 183 millones de euros respectivamente asignados a las unidades generadoras de efectivo (UGE) correspondientes.</p> <p>El Grupo calcula anualmente el valor recuperable de los fondos de comercio y los gastos de desarrollo en curso a efectos de determinar si existe deterioro de valor de los mismos.</p> <p>Dichos valores recuperables se determinan mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los Administradores y el uso de hipótesis y estimaciones en relación a las proyecciones financieras y descuentos de flujos de caja utilizados. Los intangibles relacionados con proyectos de desarrollo en curso incorporan, además, el riesgo técnico de éxito y el de aprobación regulatoria.</p> <p>Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de estos intangibles, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • la evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de evaluación de deterioro de los fondos de comercios y gastos de desarrollo en curso. • la evaluación de la razonabilidad de la metodología empleada en el cálculo del valor recuperable y las principales hipótesis consideradas, con la involucración de nuestros especialistas en valoración. • contrastar la coherencia de las estimaciones de crecimiento de los flujos de efectivo futuros de cada UGE o proyecto previstas en el cálculo del valor recuperable con los planes de negocio aprobados por los órganos de gobierno del Grupo. Asimismo, hemos contrastado las previsiones de flujos de las unidades generadoras de efectivo estimadas en ejercicios anteriores con los flujos reales obtenidos. • la evaluación de la sensibilidad ante cambios razonablemente posibles de determinadas hipótesis • la evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 27 de febrero de 2018.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2017 nos nombró como auditores del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años comprendido entre 31 de julio de 1990 a 1992, ambos inclusive, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de julio de 1990.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Olga Sánchez López
Inscrito en el R.O.A.C.: nº15865

27 de febrero de 2018



GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2017 y 2016

SUMARIO

- **Estados financieros consolidados**
 - Balances Consolidados
 - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas
 - Estados del Resultado Global Consolidados
 - Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
 - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2017 y 2016

SUMARIO

- **Anexos**

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en miles de Euros)

Activo	31/12/17	31/12/16
Fondo de comercio (nota 7)	4.590.498	3.643.995
Otros activos intangibles (nota 8)	1.269.342	1.195.302
Inmovilizado material (nota 9)	1.760.053	1.809.852
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10)	219.009	201.345
Activos financieros no corrientes		
Activos financieros valorados a valor razonable	47.046	58.864
Activos financieros no valorados a valor razonable	22.843	30.681
Total activos financieros no corrientes (nota 11)	69.889	89.545
Activos por impuestos diferidos (nota 27)	66.157	67.219
Total activos no corrientes	7.974.948	7.007.258
Existencias (nota 12)	1.629.293	1.642.931
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	286.198	413.656
Otros deudores	40.681	42.299
Activos por impuesto corrientes	59.531	77.713
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 13)	386.410	533.668
Otros activos financieros corrientes (nota 11)	10.738	2.582
Otros activos corrientes	32.354	48.324
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 14)	886.521	895.009
Total activos corrientes	2.945.316	3.122.514
Total activo	10.920.264	10.129.772

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en miles de Euros)

Patrimonio neto y Pasivo	31/12/17	31/12/16
Capital suscrito	119.604	119.604
Prima de emisión	910.728	910.728
Reservas	2.027.648	1.694.245
Acciones Propias	(62.422)	(68.710)
Dividendo a cuenta	(122.986)	(122.908)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	662.700	545.456
Total Fondos propios	3.535.272	3.078.415
Activos financieros disponibles para la venta	4.926	(5.219)
Otro resultado global	(656)	(642)
Diferencias de conversión	89.537	648.927
Otro resultado global	93.807	643.066
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante (nota 15)	3.629.079	3.721.481
Participaciones no dominantes (nota 17)	4.886	6.497
Total patrimonio neto	3.633.965	3.727.978
Pasivo		
Subvenciones (nota 18)	11.822	12.196
Provisiones (nota 19)	5.763	5.118
Pasivos financieros no corrientes (nota 20)	5.901.815	4.712.071
Pasivos por impuestos diferidos (nota 27)	388.912	600.646
Total pasivos no corrientes	6.308.312	5.330.031
Provisiones (nota 19)	106.995	89.588
Pasivos financieros corrientes (nota 20)	155.070	230.065
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	423.096	461.073
Otros acreedores	141.720	142.894
Pasivos por impuesto corriente	6.709	7.957
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 21)	571.525	611.924
Otros pasivos corrientes (nota 22)	144.397	140.186
Total pasivos corrientes	977.987	1.071.763
Total pasivo	7.286.299	6.401.794
Total patrimonio neto y pasivo	10.920.264	10.129.772

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(Expresadas en miles de Euros)

	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios (notas 6 y 23)	4.318.073	4.049.830	3.934.563
Coste de la venta	(2.166.062)	(2.137.539)	(2.003.565)
Beneficio Bruto	2.152.011	1.912.291	1.930.998
Investigación y Desarrollo (nota 8 (e))	(288.320)	(197.617)	(224.193)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(860.348)	(775.266)	(736.435)
Gastos Operacionales	(1.148.668)	(972.883)	(960.628)
Resultado de Explotación	1.003.343	939.408	970.370
Ingresos financieros	9.678	9.934	5.841
Gastos financieros	(263.344)	(244.829)	(240.335)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(3.752)	(7.610)	(25.206)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(18.844)	--	--
Diferencias de cambio	(11.472)	8.916	(12.140)
Resultado financiero (nota 26)	(287.734)	(233.589)	(271.840)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 10)	(19.887)	6.933	(8.280)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	695.722	712.752	690.250
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 27)	(34.408)	(168.209)	(158.809)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	661.314	544.543	531.441
Resultado consolidado del ejercicio	661.314	544.543	531.441
Resultado atribuible a la sociedad dominante	662.700	545.456	532.145
Resultado atribuible a participaciones no dominantes (nota 17)	(1.386)	(913)	(704)
Ganancias por acción (básicas) (euros) (ver nota 16)	0,97	0,80	0,78
Ganancias por acción (diluidas) (euros) (ver nota 16)	0,97	0,80	0,78

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Estados del Resultado Global Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015**

(Expresadas en miles Euros)

	31/12/17	31/12/16	31/12/15
Resultado Consolidado del ejercicio	661.314	544.543	531.441
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Diferencias de conversión	(532.389)	103.833	290.635
Diferencias de conversión / Cobertura de flujos de efectivo	--	(6.809)	--
Activos financieros disponibles para la venta	10.145	(5.219)	--
Participación en otro resultado global de las inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10) / Diferencias de conversión	(27.134)	10.671	2.673
Coberturas de flujos de efectivo- parte efectiva de los cambios en el valor razonable	--	14.501	55.305
Coberturas de flujos de efectivo- transferencias a resultados	--	(7.426)	(25.206)
Otro Resultado Global	(14)	(4.810)	4.575
Efecto impositivo	--	(2.462)	(12.093)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	(549.392)	102.279	315.889
Resultado Global Total del ejercicio	111.922	646.822	847.330
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	113.441	647.667	848.603
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(1.519)	(845)	(1.273)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

(Expresados en miles Euros)

	31/12/17	31/12/16	31/12/15
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Resultado antes de impuestos	695.722	712.752	690.250
Ajustes del resultado	556.792	391.986	460.564
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado (nota 25)	215.490	201.869	189.755
Otros ajustes del resultado:	341.302	190.117	270.809
(Beneficio) / pérdida de sociedades puestas en equivalencia (nota 10)	19.888	(6.933)	8.280
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones	66.047	(23.079)	(564)
(Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado	1.551	(2.987)	6.721
Subvenciones imputadas al resultado	(286)	(1.681)	(1.854)
Gastos / Ingresos financieros	263.657	236.034	256.129
Otros ajustes al resultado	(9.555)	(11.237)	2.097
Cambios en el capital corriente	(65.800)	(164.319)	(77.058)
Variación de existencias	(165.508)	(173.003)	(120.641)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	80.112	(25.180)	144.405
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(2.691)	(2.610)	(5.565)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	22.287	36.474	(95.257)
Otros flujos de las actividades de explotación:	(344.968)	(387.141)	(330.978)
Pagos de intereses	(207.079)	(180.497)	(171.380)
Cobros de intereses	9.492	8.685	4.316
Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(147.015)	(215.329)	(163.914)
Otros cobros / (Pagos)	(366)	--	--
Efectivo neto de actividades de explotación	841.746	553.278	742.778
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>			
Pagos por inversiones:	(2.209.667)	(509.078)	(647.417)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (nota 3, 2 (b) y 10)	(1.857.210)	(202.727)	(58.609)
Inmovilizado material e intangible	(322.973)	(292.690)	(567.020)
Inmovilizado material	(251.507)	(249.416)	(522.587)
Inmovilizado inmaterial	(71.466)	(43.274)	(44.433)
Otros activos financieros	(29.484)	(13.661)	(21.788)
Cobros por desinversiones:	23.787	2.426	14.307
Inmovilizado material	762	2.426	14.307
Otros activos financieros	23.025	--	--
Efectivo neto de actividades de inversión	(2.185.880)	(506.652)	(633.110)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	0	(11.766)	12.695
Adquisición de acciones propias (nota 15 (d))	--	(12.686)	(58.457)
Enajenación de acciones propias (nota 15 (d))	--	920	71.152
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	1.808.771	(80.149)	28.953
Emisión	1.912.615	81.513	178.686
Devolución y amortización	(103.844)	(161.662)	(149.733)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(218.260)	(216.151)	(216.772)
Dividendos pagados	(218.260)	(216.151)	(221.772)
Dividendos cobrados	--	--	5.000
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(156.446)	(21.492)	17.086
Costes de financiación incluidos en el coste amortizado de la deuda	(142.288)	--	--
Otros cobros de actividades de financiación	(14.158)	(21.492)	17.086
Efectivo neto de actividades de financiación	1.434.065	(329.558)	(158.038)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo	(98.419)	35.441	111.724
Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes	(8.488)	(247.491)	63.354
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	895.009	1.142.500	1.079.146
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	886.521	895.009	1.142.500

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(Expresado en miles de Euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante											Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Activos financieros disponibles para la venta	Otro resultado global	Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	119.604	910.728	1.088.337	470.253	(85.944)	(69.252)	240.614	--	(406)	(15.811)	2.658.123	4.765	2.662.888
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	293.877	--	--	--	293.877	(569)	293.308
Coberturas de flujo de efectivo (nota 15 (f))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	19.140	19.140	--	19.140
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	3.441	--	3.441	--	3.441
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	293.877	--	3.441	19.140	316.458	(569)	315.889
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	532.145	--	--	--	--	--	--	532.145	(704)	531.441
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	532.145	--	--	293.877	--	3.441	19.140	848.603	(1.273)	847.330
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	2.018	--	--	10.677	--	--	--	--	12.695	--	12.695
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(1.770)	--	--	--	--	--	--	--	(1.770)	1.767	(3)
Otros movimientos	--	--	324	--	--	--	--	--	--	--	324	(72)	252
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(119.615)	--	--	--	--	--	(119.615)	--	(119.615)
Reservas	--	--	368.096	(368.096)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos	--	--	--	(102.157)	--	--	--	--	--	--	(102.157)	--	(102.157)
Dividendo a cuenta	--	--	(85.944)	--	85.944	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con socios o propietarios	--	--	282.724	(470.253)	(33.671)	10.677	--	--	--	--	(210.523)	1.695	(208.828)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	119.604	910.728	1.371.061	532.145	(119.615)	(58.575)	534.491	--	3.035	3.329	3.296.203	5.187	3.301.390
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	114.436	--	--	--	114.436	68	114.504
Activos financieros disponibles para la venta	--	--	--	--	--	--	--	(5.219)	--	--	(5.219)	--	(5.219)
Coberturas de flujo de efectivo (nota 15 (f))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.329)	(3.329)	--	(3.329)
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.677)	--	(3.677)	--	(3.677)
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	114.436	(5.219)	(3.677)	(3.329)	102.211	68	102.279
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	545.456	--	--	--	--	--	--	545.456	(913)	544.543
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	545.456	--	--	114.436	(5.219)	(3.677)	(3.329)	647.667	(845)	646.822
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	(182)	--	--	(10.135)	--	--	--	--	(10.317)	--	(10.317)
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(2.737)	--	--	--	--	--	--	--	(2.737)	2.737	--
Otros movimientos	--	--	6.816	--	--	--	--	--	--	--	6.816	(582)	6.234
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(122.908)	--	--	--	--	--	(122.908)	--	(122.908)
Reservas	--	--	319.287	(319.287)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos	--	--	--	(93.243)	--	--	--	--	--	--	(93.243)	--	(93.243)
Dividendo a cuenta	--	--	--	(119.615)	119.615	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con socios o propietarios	--	--	323.184	(532.145)	(3.293)	(10.135)	--	--	--	--	(222.389)	2.155	(220.234)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	119.604	910.728	1.694.245	545.456	(122.908)	(68.710)	648.927	(5.219)	(642)	--	3.721.481	6.497	3.727.978
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(559.390)	--	--	--	(559.390)	(133)	(559.523)
Activos financieros disponibles para la venta	--	--	--	--	--	--	--	10.145	--	--	10.145	--	10.145
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	(14)	--	(14)	--	(14)
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	(559.390)	10.145	(14)	--	(549.259)	(133)	(549.392)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	662.700	--	--	--	--	--	--	662.700	(1.386)	661.314
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	662.700	--	--	(559.390)	10.145	(14)	--	113.441	(1.519)	111.922
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	--	--	--	6.288	--	--	--	--	6.288	--	6.288
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(346)	--	--	--	--	--	--	--	(346)	(43)	(389)
Otros movimientos	--	--	6.475	--	--	--	--	--	--	--	6.475	(49)	6.426
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(122.986)	--	--	--	--	--	(122.986)	--	(122.986)
Reservas	--	--	422.548	(422.548)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Dividendos	--	--	(95.274)	--	--	--	--	--	--	--	(95.274)	--	(95.274)
Dividendo a cuenta	--	--	--	(122.908)	122.908	--	--	--	--	--	--	--	--
Operaciones con socios o propietarios	--	--	333.403	(545.456)	(78)	6.288	--	--	--	--	(205.843)	(92)	(205.935)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	119.604	910.728	2.027.648	662.700	(122.986)	(62.422)	89.537	4.926	(656)	--	3.629.079	4.886	3.633.965

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

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

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

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

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

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

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

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

(2) Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y de las entidades incluidas en el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) que, a efectos del Grupo Grifols, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF-IASB), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2017, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 muestran de forma comparativa las cifras del ejercicio 2016 y, de forma voluntaria, las cifras correspondientes al ejercicio 2015 de la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y de sus notas correspondientes.

El Grupo adoptó las NIIF-UE por primera vez el 1 de enero de 2004 y ha estado preparando las cuentas anuales de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) tal y como requiere la legislación de mercados de capital para aquellas compañías cuya deuda o instrumentos propios de patrimonio cotizan en un mercado regulado.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017, que han sido formuladas el 23 de febrero del 2018 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 357 de la Ley de Sociedades de Irlanda de 2014, la Sociedad ha garantizado de forma irrevocable todos los pasivos de la sociedad subsidiaria Grifols Worldwide Operations Limited (Irlanda) (ver Anexo I). De acuerdo a la Sección 1(b) de dicha Ley, la sociedad Grifols Worldwide Operations Limited se encuentra habilitada para solicitar la exención de la obligación de depositar sus estados financieros en Irlanda en relación con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2017.

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

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

- Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes y del fondo de comercio. Se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 7. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en ellas, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado que un cambio razonablemente posible en las hipótesis clave pudiera dar lugar a un deterioro del fondo de comercio, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE).
- Determinación del valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con las combinaciones de negocios. Los métodos del valor razonable utilizados por el Grupo se detallan en la nota 3.
- Evaluación de la capitalización de los costes de desarrollo (véase la nota 4(h)). La hipótesis clave está relacionada con la estimación de la generación de suficientes beneficios económicos futuros de los proyectos.
- Evaluación de provisiones y contingencias. Las hipótesis clave están relacionadas con la evaluación de la probabilidad de una salida de recursos debido a un suceso pasado, así como con la evaluación de la mejor estimación del resultado probable. Estas estimaciones tienen en cuenta las circunstancias específicas de cada litigio y el asesoramiento externo pertinente, por lo que son inherentemente subjetivas y podrían variar sustancialmente con el transcurso del tiempo a medida que surgen nuevos hechos y evoluciona cada uno de los litigios. En la nota 29 se incluyen detalles del estado de diversas incertidumbres en relación con litigios significativos sin resolver.
- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. (véanse las notas 4(t) y 27).
- Evaluación de que la refinanciación de la deuda y los bonos no resulta en un nuevo pasivo financiero.

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Estamos asimismo expuestos a riesgos en relación con cambios en los tipos de interés y los tipos de cambio. Consúltense los análisis de sensibilidad en la nota 30.

(b) Bases de consolidación

En el Anexo I se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la Sociedad en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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

Si bien el Grupo ostenta un 30% de las acciones con voto de Grifols Malaysia Sdn Bhd, mediante un contrato con el otro accionista y una prenda de las acciones de ésta, controla la mayoría de los derechos económicos y de voto de dicha sociedad, por lo tanto se ha consolidado siguiendo el método de integración global.

Grifols (Thailand) Ltd. tiene dos clases de acciones, y la clase de acciones poseídas por el Grupo les otorga la mayoría de los derechos de voto, por lo tanto se ha consolidado siguiendo el método de integración global.

En la nota 10 se detallan los cambios en sociedades asociadas.

Cambios en sociedades dependientes

En 2017:

- Con fecha 4 de Diciembre de 2017, Progenika Biopharma, S.A., transfirió el total de las participaciones de Abyntek Biopharma, S.L. a un tercero. No se ha reconocido beneficio o pérdida alguna por dicha transacción.
- Con fecha 11 de Octubre de 2017, Grifols Diagnostic Solutions, Inc. ha adquirido una participación adicional del 0,98% de Progenika Biopharma, S.A. por importe total de 644 miles de Euros pagados íntegramente en efectivo. Después de esta adquisición, el porcentaje de participación en Progenika Biopharma, S.A. de Grifols a 31 de Diciembre de 2017 asciende al 90,23 %.
- Con fecha 24 de Julio de 2017, Grifols ha comprado una participación adicional del 40% de Kiro Grifols, S.L. por un precio de compra de 12,8 millones de Euros. Con esta nueva adquisición, el porcentaje de participación de Grifols en Kiro Grifols, S.L. asciende al 90 % (ver nota 3(b)).
- Con fecha 13 de Marzo de 2017, Progenika Latina, S.A. de C.V., ha sido disuelta. Los activos y pasivos de Progenika Latina, S.A. de C.V. se han integrado en Progenika Biopharma, S.A.
- Con fecha 31 de Enero de 2017 Grifols cerró el acuerdo de adquisición (previamente acordado a 14 de Diciembre de 2016) referente a la compra de activos de la unidad de diagnóstico transfusional de tecnología NAT de Hologic por un total de 1.865 millones de dólares (ver nota 3(a)).
- Con fecha 5 de Enero de 2017, el Grupo ha constituido una nueva compañía bajo el nombre Chiquito Acquisition Corp.
- Con efecto a 1 de Enero de 2017, Grifols Diagnostic Solutions, Inc. y Progenika, Inc. han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Grifols Diagnostic Solutions, Inc.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En 2016, Grifols incorporó las siguientes compañías:

- PBS Acquisition Corp. (EEUU)
- Grifols Diagnostics Equipment Taiwan Limited (Taiwan)
- Grifols Innovation and New Technologies Limited (Irlanda)
- Con fecha 12 de Diciembre de 2016, la compañía del grupo Grifols Innovation and New Technologies Limited suscribió una ampliación en el capital de VCN Bioscience, S.L. de 5 millones de Euros. Después de esta ampliación de capital, el porcentaje de participación ascendió a 81,34% en 2016. Grifols suscribió otra ampliación de capital con fecha 16 de Noviembre de 2015 a través de la compañía del grupo Gri-Cel, S.A. de 2.549 miles de euros (ver nota 3(d)).
- Con efecto 1 de Noviembre de 2016, Grifols Brasil, Lda y Gri-Cei, S.A Productos para Trasfusao llegaron a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Grifols Brasil, Lda.
- Con fecha Agosto 2016 y Julio 2015 Araclon Biotech, S.L llevó a cabo dos ampliaciones de capital por 6,7 millones de euros y 6 millones de euros, respectivamente. Después de la última ampliación de capital, el porcentaje de participación de Grifols ascendió al 73,22% (ver nota 15(c)).
- En Julio 2016 el Grupo adquirió el 20% adicional de los activos de la sociedad Medion Grifols Diagnostics AG por un total de 59.951 acciones propias (acciones Clase B) a los Accionistas Minoritarios. Después de esta adquisición, el porcentaje de participación ascendió al 100%.
- Con fecha 3 de Marzo de 2016, el grupo ejecutó la opción de compra del 32,93% de las acciones de Progenika por un total de 25 millones de euros, ejerciendo el derecho de opción de compra y de opción de venta acordado en Febrero de 2013. Grifols realizó el pago del 50% de la inversión mediante la entrega de acciones sin voto Clase B (876.777 acciones) y el restante 50% en efectivo. El grupo garantizó a los accionistas vendedores la opción de recompra de las acciones clase B al mismo precio durante los 5 días posteriores a la realización de la compraventa. Tras esta operación, la participación de Grifols en Progenika aumentó hasta el 89,25% del capital social.
- Con efecto 1 de Enero de 2016, Progenika Biopharma, S.A. y Brainco Biopharma, S.L. llegaron a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Progenika Biopharma, S.A.

En 2015:

- Con fecha 9 de Febrero de 2015, el Grupo adquirió el 100% de los activos la sociedad Gripdan Invest, S.L. por valor de 46 millones de euros a través de una salida de caja.
- Con efecto a 1 de Enero de 2015, Plasmacare, Inc. y Biomat USA, Inc. llegaron a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Biomat USA, Inc.
- Con efecto a 1 de Enero de 2015, Proteomika, S.L.U. y Progenika Biopharma, S.A. llegaron a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Progenika Biopharma, S.A.
- Con efecto a 1 de Enero de 2015, Arrahona Optimus, S.L. y Grifols, S.A. llegaron a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Grifols, S.A.

Cambios en sociedades asociadas y control conjunto

Los cambios en sociedades asociadas y control conjunto se detallan en la nota 10.

(c) Cambios Normativa NIIF en el ejercicio 2017, 2016 y 2015

De acuerdo a las NIIFs, las siguientes normas deberían tenerse en cuenta dentro del marco de aplicación de las NIIFs y para la preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Fecha efectiva en 2015

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 19	Retribución a los empleados: Planes de pensiones de prestación definida (modificaciones a la NIC 19)	1 Julio 2014	1 Febrero 2015 (*)
Varias	Mejoras a las NIIF (2010-2012)	1 Julio 2014	1 Febrero 2015 (*)
Varias	Mejoras a las NIIF (2011-2013)	1 Julio 2014	1 Enero 2015 (*)

(*) El Grupo la ha aplicado anticipadamente

Fecha efectiva en 2016

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 16 NIC 38	Clarificación de métodos de amortización y depreciación aceptables (emitida el 12 de Mayo de 2014)	1 Enero 2016	1 Enero 2016
NIIF 11	Contabilización de adquisiciones de intereses en acuerdos conjuntos (emitida el 6 de mayo de 2014)	1 Enero 2016	1 Enero 2016
NIC 27	El método de la participación en los estados financieros separados (emitida el 12 de agosto de 2014)	1 Enero 2016	1 Enero 2016
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2012-2014 (emitida el 25 de septiembre de 2014)	1 Enero 2016	1 Enero 2016
NIC 1	Información a revelar (emitida el 18 de diciembre de 2014)	1 Enero 2016	1 Enero 2016

Fecha efectiva en 2017

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas (emitida el 19 de enero de 2016)	1 Enero 2017	1 Enero 2017
NIC 7	Información a revelar (emitida el 29 de enero de 2016)	1 Enero 2017	1 Enero 2017
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016) - NIIF 12	1 Enero 2017	Pendiente

La modificación de IFRS 12 emitida por IASB, todavía no ha sido adoptada por la UE. A pesar de la divergencia entre UE y IASB, el Grupo confirma el doble cumplimiento IASB-IFRS y EU-IFRS a 31 de Diciembre de 2017, ya que se trata de un cambio menor que requiere información adicional.

La aplicación de estas normas e interpretaciones no ha tenido impactos significativos en estas cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Normas emitidas pero no efectivas en 2017

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratación con clientes (emitida el 28 de mayo de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 15	Clarificación de la NIIF15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (emitida el 12 de abril 2016)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (emitida el 24 de julio de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones con pagos basados en acciones (emitida el 20 de Junio de 2016)	1 Enero 2018	Pendiente
NIIF 4 NIIF 9	Aplicación NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de seguros (emitida el 12 de septiembre de 2016)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
CINIIF 22	Interpretación de la CINIIF 22: transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	1 Enero 2018	Pendiente
NIC 40	Mejoras a la NIC 40: propiedades de inversión	1 Enero 2018	Pendiente
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016)	1 Enero 2018	Pendiente
NIIF 16	Arrendamientos (emitida el 13 de enero de 2016)	1 Enero 2019	1 Enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento impuesto de renta (emitida el 7 de Junio de 2017)	1 Enero 2019	Pendiente
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa (emitida el 12 de octubre de 2017)	1 Enero 2019	Pendiente
NIC 28	Intereses a largo plazo en Asociadas y Acuerdos Conjuntos (emitida el 12 de octubre de 2017)	1 Enero 2019	Pendiente
Varias	Mejoras anuales a las NIIF 2015-2017 (emitida el 12 de diciembre de 2017)	1 Enero 2019	Pendiente
NIIF 17	Contratos de seguros (emitida el 18 de mayo de 2017)	1 Enero 2021	Pendiente
NIIF 19	Mejoras a la NIIF 19 Beneficios a los empleados (emitida el 7 de febrero de 2018)	1 Enero 2019	Pendiente

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Conforme al análisis realizado a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, los impactos esperados de la adopción de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” se resumen como figura a continuación:

- Clasificación y valoración de activos financieros:

Del análisis de la nueva clasificación conforme al modelo de negocio, no se han desprendido impactos relevantes. Todos los instrumentos de patrimonio se valorarán a valor razonable no habiéndose utilizado la excepción de valoración a valor razonable con cambio en otro resultado global.

- Deterioro de activos financieros:

-

Para las cuentas comerciales, el grupo aplicará el enfoque simplificado estimando las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, y, para el resto de activos financieros, el Grupo aplicará el modelo general de cálculo de la pérdida esperada. En ambos casos, debido a la calidad crediticia de los clientes así como a los sistemas internos de clasificación existentes actualmente para su contratación, y considerando que los plazos de cobro son mayoritariamente inferiores a 30 días, la adopción de la NIIF 9 no implicará ningún impacto significativo.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Modificación o intercambio de pasivos financieros cuando no resulte en la baja en cuentas del pasivo

De acuerdo a la interpretación del IASB publicada en octubre de 2017, cuando un pasivo financiero valorado a coste amortizado se modifica o intercambia sin que esto resulte en la baja en cuentas de dicho pasivo, se deberá reconocer un beneficio o pérdida en resultados, cuyo importe se calcula por diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales del pasivo y los nuevos flujos de efectivo modificados descontados ambos a la tasa de interés efectiva original del pasivo.

La NIIF 9 debe aplicarse retroactivamente con efectos el 1 de enero de 2018, por lo tanto los resultados por la modificación de pasivos financieros que surjan de la aplicación de la nueva norma en ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 serán registrados en reservas en dicha fecha y no se reexpresaran comparativas. En este sentido, Grifols ha calculado retroactivamente el efecto bajo NIIF 9 en las refinanciaciones de su deuda senior y de los bonos corporativos senior no asegurados efectuadas en 2014 y 2017. Como resultado de dichos nuevos cálculos, la refinanciación realizada en 2014 para ambas deudas no resultó en la baja de los respectivos pasivos generando un ajuste al resultado de ese ejercicio. Considerando al ajuste retroactivo generado en 2014, la refinanciación realizada en el ejercicio 2017 para la deuda senior tampoco ha resultado en una baja del pasivo financiero; sin embargo los bonos corporativos senior no asegurados han resultado en la baja del pasivo al no superar el nuevo test cuantitativo. La adopción de la NIIF 9 implica un impacto positivo en reservas de 24.636 miles de euros.

A continuación se desglosa el impacto por la aplicación de la IFRS9:

	Miles de Euros		
	IAS 39	IFRS 9	Impacto 01/01/2018
Bonos Corporativos Senior no Asegurados			
Total Deuda	853.667	1.000.000	146.334
Impuestos Diferidos			(41.036)
Impacto negativo en Reservas			<u>105.298</u>

	Miles de Euros		
	IAS 39	IFRS 9	Impacto 01/01/2018
Deuda Senior Aseguradas			
Total Deuda	3.375.157	3.226.244	(148.913)
Impuestos Diferidos			18.979
Impacto positivo en Reservas			<u>(129.934)</u>

Impacto Total	Miles de Euros		
	IAS 39	IFRS 9	Impacto 01/01/2018
Total Deuda	4.228.823	4.226.244	(2.579)
Impuestos Diferidos			(22.056)
Impacto positivo en Reservas			<u>(24.636)</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 proporciona un marco que sustituye a las guías en vigor hasta el momento sobre reconocimiento de ingresos. De acuerdo con los nuevos criterios, en el reconocimiento de los ingresos debe aplicarse un modelo de cinco pasos para determinar el momento en que deben reconocerse así como su importe:

Paso 1: Identificar el contrato.

Paso 2: Identificar las obligaciones contractuales.

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.

Paso 5: Reconocer los ingresos.

En este nuevo modelo se especifica que los ingresos deben reconocerse cuando (o a medida que) una entidad transmite el control de los bienes o servicios a un cliente, y por el importe que la entidad espera tener derecho a recibir. Dependiendo de si se cumplen determinados criterios, los ingresos se reconocen o bien a lo largo de un periodo de tiempo, de forma que refleje la realización por parte de la entidad de la obligación contractual; o bien en un momento determinado, cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

Conforme al análisis realizado a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales Consolidadas, la adopción de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha implicado ningún impacto.

De acuerdo con la NIIF 15, las entidades podrán adoptar la nueva norma de forma retroactiva o mediante un ajuste del efecto acumulado al comienzo del primer ejercicio al que se aplica la nueva norma. Grifols ha escogido el enfoque del efecto acumulado, por considerar que éste no es significativo en los estados financieros tomados en su conjunto.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo está analizando el impacto de la aplicación de las anteriores normas o interpretaciones publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

(3) Combinaciones de Negocio

2017

(a) Adquisición de Hologic

El 14 de Diciembre de 2016, el Grupo anunció el acuerdo con Hologic para la compra de los activos correspondientes a la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT (Nucleic Acid Testing) por 1.865 millones de dólares. La transacción se cerró el 31 de enero de 2017. El acuerdo contempla la adquisición del negocio de Hologic centrado en la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentos basados en la tecnología NAT para diagnóstico transfusional y de trasplantes. Como parte del acuerdo, se ha cancelado el contrato de comercialización actual, bajo el cual Grifols gestionaba íntegramente la comercialización de esta línea de negocio. La tecnología NAT permite detectar la presencia de agentes infecciosos en las donaciones de sangre y plasma contribuyendo a una mayor seguridad en el diagnóstico transfusional.

La operación se ha articulado a través de la compra de los activos del negocio por Grifols Diagnostic Solutions, Inc., filial americana propiedad cien por cien de Grifols, S.A.

Entre los activos adquiridos se incluye la planta de San Diego, California (Estados Unidos), así como los derechos de desarrollo, licencias sobre patentes, acceso a los fabricantes de producto y la asunción de determinados riesgos

Grifols se consolida como uno de los únicos proveedores verticalmente integrado capaz de ofrecer soluciones integrales a los centros de donación de sangre y plasma.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Esta adquisición intensifica la generación de flujos de caja e impacta positivamente en los márgenes del grupo. Las ventas de la División Diagnostic no varían como resultado de esta adquisición debido al contrato de comercialización existente entre Grifols y Hologic desde 2014, por la cual Grifols ya gestiona íntegramente la comercialización de esta línea de negocio.

Se prevé que el impacto de la adquisición supondrá un refuerzo de la posición de la División Diagnostic de Grifols en el segmento de la medicina transfusional, un impulso significativo de la rentabilidad de Grifols Diagnostics y un efecto directo sobre el margen EBITDA del grupo, así como una simplificación e integración del negocio NAT generando eficiencias operacionales de producción, I+D, gastos generales y de administración.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, a la fecha de adquisición se muestra a continuación:

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Contraprestación entregada		
Pago en efectivo	1.734.077	1.865.000
Resultado de la cancelación del contrato de comercialización	<u>41.894</u>	<u>45.057</u>
Total coste de la combinación	1.775.971	1.910.057
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>309.551</u>	<u>332.923</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u><u>1.466.420</u></u>	<u><u>1.577.134</u></u>

Como parte de la asignación del precio de compra, la compañía determinó que los activos intangibles identificables eran tecnología desarrollada y IPR & D (proyectos de investigación y desarrollo en curso). El valor razonable de los activos intangibles se estimó utilizando un enfoque de ingresos. Los flujos de efectivo se basaron en estimaciones utilizadas para establecer el precio de la transacción y las tasas de descuento aplicadas se compararon con referencia a la tasa de rendimiento implícita del modelo de transacción y el coste promedio medio ponderado del capital.

La tecnología desarrollada comprende know-how, patentes y tecnologías integradas en los ingresos. La compañía aplicó el Relief-from-Royalty Method (método de los royalties) para determinar su valor razonable. Los proyectos de IPR & D están relacionados con proyectos en curso que no han alcanzado la viabilidad tecnológica a la fecha de adquisición. Todos los activos de IPR & D fueron valorados utilizando el Multiple-Period Excess Earnings Method approach.(método del exceso de beneficios multiperiodo).

El excedente del precio de compra sobre el valor razonable estimado de los activos netos adquiridos se registró en el como fondo de comercio. Los factores que contribuyeron a su reconocimiento fueron la la fuerza de trabajo adquirida, el ahorro de costes y los beneficios derivados de la integración vertical del negocio que generará eficiencias en las actividades comerciales, de I + D, y de fabricación.

Los gastos incurridos en la transacción en durante el ejercicio 2017 ascendieron a aproximadamente 13 millones de Euros (5,1 millones de Euros en 2016).

El Goodwill resultante se ha alocado al segmento de diagnóstico.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes determinados a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos fueron como sigue:

	Valor Razonable	
	Miles de Euros	Miles de Dólares
Gastos de I+D en curso	137.756	148.157
Otros activos intangibles	142.174	152.908
Inmovilizado material	24.569	26.424
Activos por impuestos diferidos (nota 27)	16.736	18.000
Existencias	30.157	32.434
Total Assets	351.392	377.923
Provisiones corrientes (nota 19 (b))	41.841	45.000
Total pasivos y pasivos contingentes	41.841	45.000
Total activos netos adquiridos	309.551	332.923

(b) Kiro Grifols, S.L.

Con fecha 25 de Julio de 2017, Grifols ha comprado una participación adicional del 40% sobre Kiro Grifols, S.L. por un precio de compra de 12,8 millones de Euros. En septiembre de 2014, Grifols suscribió una ampliación de capital por un importe de 21 millones de euros con la que obtuvo el 50% de los derechos económicos y de voto de Kiro Grifols, S.L..

Con esta nueva adquisición, Grifols ha alcanzado una participación del 90% en Kiro Grifols, S.L.. El restante 10% seguirá en manos de la entidad de Socios Fundadores Kiro, S.L., perteneciente al 100% a cooperativas de la Corporación Mondragón.

Grifols, a su vez, suscribió un joint venture & shareholders' agreement (el "Acuerdo de Joint Venture") con los socios de Kiro Grifols: Mondragon Innovación S.P.E, S.A.; Mondragon Assembly, S.Coop. y Agrupación de Fundición y Utillaje, S.Coop. Este acuerdo regula, entre otros aspectos, la ampliación de capital asumida por Grifols y los representantes en los órganos de gobierno y/o dirección de Kiro Grifols, ya sea en el Consejo de Administración como en el resto de órganos internos de gestión o dirección.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo está trabajando en la estimación del valor razonable de los activos intangibles, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocios

(c) Adquisición Kedplasma

El 27 de Diciembre de 2016, Grifols llegó a un acuerdo de adquisición de seis nuevos centros de plasma a la compañía Kedplasma LLC, por un precio de compra de 47 millones de dólares. La entrega de estos centros de plasma se ha realizado en febrero del 2017.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, a la fecha de adquisición se muestra a continuación.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación		
Pago en efectivo	<u>44.238</u>	<u>47.083</u>
Total coste de la combinación	44.238	47.083
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>4.137</u>	<u>4.403</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u>40.101</u>	<u>42.680</u>

El valor razonable de los activos netos adquiridos incluye principalmente un importe 3.698 miles de euros relacionados con el inmovilizado material.

El fondo de comercio se ha asignado al segmento de Biociencia e incluye la base de datos de los donantes, licencias de la FDA y la fuerza de trabajo.

A 31 de diciembre de 2016, el grupo avanzó 15 millones de dólares relacionados con dicha adquisición.

2015

(a) VCN

Con fecha 14 de Febrero 2014 y 16 de Noviembre de 2015 la empresa del grupo Gri-Cel, S.A, que centraliza las inversiones en empresas de I+D y en proyectos en el campo de la medicina diferentes a los del negocio principal de la compañía, suscribió dos ampliaciones en el capital de VCN Biosciences, S.L de 700 miles de Euros y 2.549 miles de Euros respectivamente. Después de la última ampliación de capital, el porcentaje de participación ascendía al 68,01% en 2015 por lo que la compañía pasó a consolidar por integración global. Desde el ejercicio 2016, la compañía que centraliza las inversiones en empresas de I+D es Grifols Innovation and New Technologies Limited.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

(a) Entidades dependientes y asociadas

Se consideran entidades dependientes, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control. La Sociedad controla a una entidad dependiente cuando por su implicación en ella está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la misma. La Sociedad tiene el poder cuando posee derechos sustantivos en vigor que le proporcionan la capacidad de dirigir las actividades relevantes. La Sociedad está expuesta, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la entidad dependiente cuando los rendimientos que obtiene por dicha implicación pueden variar en función de la evolución económica de la entidad.

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

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

El exceso entre el coste de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como fondo de comercio, que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto, una vez evaluados los importes del coste de la inversión y la identificación y valoración de los activos netos de la asociada, se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

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

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las entidades asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con abono o cargo a la partida "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación". Asimismo, la participación del Grupo en el otro resultado global de las asociadas obtenido desde la fecha de adquisición, se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones en las asociadas reconociéndose la contrapartida por naturaleza en otro resultado global. Las distribuciones de dividendos se registran como minoraciones del valor de las inversiones. Para determinar la participación del Grupo en los beneficios o pérdidas, incluyendo las pérdidas por deterioro de valor reconocidas por las asociadas, se consideran los ingresos o gastos derivados del método de adquisición.

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

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

(b) Combinaciones de negocio

En la fecha de transición a las NIIF-UE, 1 de enero de 2004, el Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004 han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

de acuerdo a la normativa contable anteriormente vigente, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2010

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

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

(c) Participaciones no dominantes

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

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

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

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

El aumento y reducción de las participaciones no dominantes en una sociedad dependiente manteniendo el control, se reconoce como una transacción con instrumentos de patrimonio neto. Por lo tanto no surge un nuevo coste de adquisición en los aumentos y tampoco se reconocen resultados en las reducciones, sino que la diferencia entre la contraprestación entregada o recibida y el valor contable de las participaciones no

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

dominantes se reconoce en reservas de la sociedad inversora, sin perjuicio de reclasificar las reservas de consolidación y reasignar el otro resultado global entre el Grupo y las participaciones no dominantes. En la disminución de la participación del Grupo en una sociedad dependiente, las participaciones no dominantes se reconocen por su participación en los activos netos consolidados, incluyendo el fondo de comercio.

(d) Acuerdos conjuntos

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

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

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

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

(iii) Conversión de negocios en el extranjero

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

- Los activos y pasivos, incluyendo el fondo de comercio y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio medios del mes anterior para todos los ingresos y gastos del mes en curso. Este método no difiere

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

significativamente de aplicar el tipo de cambio de la fecha de la transacción;

- Las diferencias de conversión resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen en otro resultado global.

(f) Costes por intereses

Conforme a lo establecido en la NIC 23 “Costes por intereses”, desde el 1 de enero de 2009, el Grupo reconoce los costes por intereses directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados como mayor valor de los mismos. Los activos cualificados son aquellos que requieren un periodo de tiempo sustancial antes de poder ser utilizados o ser objeto de enajenación. En la medida que la financiación se haya obtenido específicamente para el activo cualificado, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los costes reales incurridos durante el ejercicio menos los rendimientos obtenidos por las inversiones temporales realizadas con dichos fondos. El importe de los intereses capitalizados correspondientes a la financiación genérica se determina aplicando un tipo de interés medio ponderado a la inversión en activos cualificados no realizada con fondos específicos, sin exceder en ningún caso del total de costes por intereses incurridos. A efectos de determinar el importe de intereses capitalizables, se consideran los ajustes realizados al valor contable de los pasivos financieros correspondientes a la parte efectiva de las coberturas contratadas por el Grupo.

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

(g) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

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

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

(ii) Amortizaciones

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Método de Amortización	Coefficientes
Construcciones	Lineal	1% - 3%
Otras instalaciones, instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	4%-10%
Otro inmovilizado material	Lineal	7%-33%

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

(iii) Reconocimiento posterior

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

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

(iv) Deterioro del valor de los activos

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

(h) Activos intangibles

(i) Fondo de comercio

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

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

(ii) Activos intangibles generados internamente

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

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

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta o uso interno;
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros, para completar el desarrollo del activo y ha desarrollado sistemas de control presupuestario y de contabilidad analítica que permiten hacer un seguimiento de los costes presupuestados, las modificaciones introducidas y los costes realmente imputados a los distintos proyectos.

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

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

(iii) *Otros activos intangibles*

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

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

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

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en la combinación de negocios de Hologic incluye el valor razonable de los proyectos de I+D y de las Patentes de Propiedad Intelectual.

El coste de los activos intangibles identificables adquiridos en la combinación de negocios de Novartis incluye el valor razonable de los contratos vigentes de royalties.

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(v) Vida Útil y Amortizaciones

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la Unidad Generadora de Efectivo (UGE) a la que pertenece.

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

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

reverten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

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

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

(j) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

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

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

- Arrendamientos financieros

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

- Arrendamientos operativos

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

(ii) Inversiones en inmuebles arrendados

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

(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

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

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

- Si la transacción se ha establecido a valor razonable se reconoce inmediatamente cualquier pérdida o ganancia resultante de la venta con cargo o abono a los resultados consolidados del ejercicio;

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Si el precio de venta resultase inferior al valor razonable el beneficio o la pérdida se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, en aquellos casos en los que la pérdida fuese compensada mediante cuotas futuras por debajo de mercado, el importe de la misma se difiere en proporción a las cuotas pagadas durante el periodo de uso del activo.

(k) Instrumentos financieros

(i) Clasificación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 Instrumentos financieros: Presentación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

c) Activos y pasivos financieros valorados a coste

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

(ii) *Principios de compensación*

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

(iii) *Valor razonable*

Para determinar el valor razonable de activos o pasivos financieros, el Grupo utiliza en la medida de lo posible datos de mercado. En base a los factores utilizados para la valoración, los valores razonables se jerarquizan en base a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) dentro de mercados vigentes para activos o pasivos idénticos a los que se están considerando.
- Nivel 2: factores distintos a los precios considerados en el Nivel 1 que procedan directamente del activo o pasivo en cuestión, tales como aquellos que puedan derivar directamente del precio.
- Nivel 3: factores no basados en datos procedentes directamente del mercado.

En el caso en que los factores utilizados para la determinación del valor razonable de un activo o pasivo queden incluidos en distintos niveles de jerarquización, el valor razonable se determinará en su totalidad en base al componente significativo situado en el menor nivel de jerarquía.

El Grupo reconoce la realización de traspasos entre niveles jerárquicos a final de ejercicio en el que se adaptó a los cambios en la valoración.

(iv) *Coste amortizado*

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

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

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

(vii) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan como disponibles para la venta, o que no son clasificados como préstamos y partidas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un activo financiero que la entidad pretenda mantener hasta el vencimiento, o que sea un préstamo o una partida a cobrar, también puede designarse como disponible para la venta en el momento del reconocimiento inicial. Esta categoría normalmente incluye a todos los títulos de deuda cotizados en un mercado activo que no hayan sido clasificados como mantenidos hasta el vencimiento, así como todas las participaciones en capital que no hayan sido clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados.

Una ganancia o pérdida ocasionada por un activo disponible para la venta se reconocerá en otro resultado global, con excepción de las pérdidas por deterioro del valor y ganancias y pérdidas de diferencias de cambio en moneda extranjera, hasta que el activo se dé de baja.

Cuando un descenso en el valor razonable de un activo financiero disponible para la venta haya sido reconocido en otro resultado global y exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada que haya sido reconocida en otro resultado global se reclasificará del patrimonio al resultado, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

(viii) Pasivos financieros

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

(ix) Bajas de activos financieros

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

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

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

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

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

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

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

(l) Instrumentos de Patrimonio

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

La amortización posterior de los instrumentos de la Sociedad dominante, da lugar a una reducción de capital por el importe del nominal de dichas acciones y la diferencia positiva o negativa entre el precio de adquisición y el nominal de las acciones se carga o abona a cuentas de reservas por ganancias acumuladas. Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio, incluyendo los costes de emisión relacionados con una combinación de negocios, se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

(m) Existencias

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

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

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

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. La reversión de las reducciones en el valor de las existencias se reconoce con abono a los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos”.

(n) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

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

(o) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

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

(i) Subvenciones de capital

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(ii) Subvenciones de explotación

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

(iii) Subvenciones de tipos de interés

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

(p) Retribuciones a los empleados

(i) Planes de aportaciones definidas

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

(ii) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

Si el Grupo espera liquidar las indemnizaciones íntegramente después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio, el pasivo se descuenta utilizando los rendimientos del mercado correspondientes a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad.

(iii) Retribuciones a empleados a corto plazo

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(iv) Pagos basados en acciones

El Grupo concede pagos basados en acciones a ciertos empleados que estén prestando servicio a la compañía. El valor razonable de los servicios recibidos se estima mediante la estimación del valor razonable de las acciones concedidas a la fecha de concesión. Dado que los instrumentos de patrimonio concedidos se convierten en irrevocables cuando los empleados completan un determinado periodo de servicio, los servicios recibidos se reconocen durante el periodo de irrevocabilidad en la cuenta de pérdidas y ganancias como un gasto del ejercicio con el correspondiente abono en patrimonio neto. El importe reconocido corresponde al importe que se liquidará una vez se cumplan las condiciones acordadas y no se revisará o revalorará durante el periodo de devengo, al ser el compromiso liquidado en acciones.

El importe total reconocido se calcula en base al incentivo pagadero en acciones incrementado en base a porcentajes acordados por el Grupo. Si un empleado renuncia a su puesto de trabajo antes de que finalice el periodo de devengo únicamente recibirá el incentivo en acciones acordado, siendo elección de la Sociedad su liquidación en efectivo o mediante instrumentos de patrimonio.

(q) Provisiones

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

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

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

(r) Reconocimiento de ingresos

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

(i) Ventas de bienes

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

- Ha transmitido al comprador los riesgos y ventajas significativas inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable.

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

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

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

(ii) Prestación de servicios

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

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

(iii) Ingresos por intereses

El Grupo venía reconociendo hasta junio de 2012 los intereses a cobrar de los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social en España, a los que provee bienes o servicios, en el momento de su devengo, y ello sólo para aquellos organismos en los que tradicionalmente se venían reclamando y cobrando dichos intereses. Como consecuencia de la condición impuesta por el Gobierno de España en junio de 2012 de renuncia de los intereses de demora en los créditos vencidos, el Grupo modificó su estimado sobre intereses de demora. En este sentido, desde junio de 2012 el Grupo únicamente registra los intereses de demora correspondientes a cuentas a cobrar con organismos dependientes de la seguridad social en la fecha

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

que se produce el cobro de las facturas retrasadas que han originado el interés de demora, al existir una probabilidad elevada de su cobro a partir de dicha fecha.

(s) Impuesto sobre las ganancias

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

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

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

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

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

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

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

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(iii) Valoración

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

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

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

(iv) Compensación y clasificación

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

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

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

(t) Información financiera por segmentos

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

(u) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando, a la fecha de cierre, deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que se haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

(v) Medioambiente

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

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

(5) Política y Gestión de Riesgos Financieros

(a) General

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

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

Esta nota proporciona información acerca de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos del Grupo y los procedimientos para medir y gestionar el riesgo, así como la gestión del capital llevada a cabo por el Grupo. En la nota 30 de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas se incluye información cuantitativa más detallada.

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

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

Riesgo de crédito

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Deudores comerciales

El Grupo no prevé riesgos de insolvencia significativos debido al retraso de cobro en algunos países europeos como consecuencia de la actual situación económica de los mismos. El riesgo principal en estos países es el de mora cuyo retraso en el cobro se mitiga mediante la reclamación a percibir los intereses legales establecidos. Por otro lado, en los mercados donde vende a organismos privados, no se han detectado problemas significativos de insolvencia o mora.

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

La exposición al riesgo de crédito se presenta en la nota 30.

Riesgo de liquidez

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

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

Con fecha 6 de Febrero de 2017 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de su deuda senior. El importe total de deuda refinanciada asciende a 6.300 millones de dólares (5.800 millones de Euros), incluyendo el préstamo de 1.816 millones de dólares obtenido para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Hologic. Como consecuencia del proceso de refinanciación, la estructura de deuda del grupo consiste en un préstamo a largo plazo de 6.000 millones de dólares con inversores institucionales y bancos dividido en dos tramos (Tramo A y Tramo B), y una línea de crédito revolving no dispuesta por importe de 300 millones de dólares.

Con fecha 18 de Abril de 2017 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados. El importe total de bonos emitido fue de 1.000 millones de Euros.

Con fecha 5 de Diciembre de 2017 el Grupo ha recibido un préstamo adicional del Banco Europeo de Inversión por un importe total de 85 millones de Euros, con vencimiento en 10 años, un tipo de interés fijo y un periodo de carencia de dos años. El préstamo será utilizado para apoyar las inversiones destinadas a I+D del Grupo que se centran, principalmente, en la búsqueda de nuevas indicaciones para las proteínas plasmáticas. Con fecha 28 de Octubre de 2015 el Grupo ya formalizó un primer préstamo con la misma entidad y con las mismas condiciones por un importe total de 100 millones de Euros. A 31 de diciembre de 2017 el importe en libros del préstamo adquirido en el 2015 es de 85 millones de Euros.

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo dispone de un total de efectivo y otros medios líquidos equivalentes por un total de 887 millones de Euros (895 millones de euros al 31 de diciembre de 2016). Adicionalmente el Grupo dispone de aproximadamente 381 millones de Euros en líneas de crédito no utilizadas incluyendo los 250 millones de euros de la línea de crédito revolving.

En línea con años anteriores, el Grupo continúa con su programa trimestral de optimización del capital circulante que se basa fundamentalmente en contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los instrumentos financieros más significativos se detalla en la nota 30.

(ii) Riesgo de tipo de interés

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

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

Una parte significativa de la financiación obtenida es a interés fijo. Esta deuda a interés fijo (bono corporativo senior no asegurado) asciende a 1.000 millones de Euros, lo que representa aproximadamente un 56% de la deuda total del Grupo denominada en Euros. Los préstamos adicionales recibidos del Banco Europeo de Inversión que ascienden a 170 millones de Euros, representan aproximadamente un 10% del total de la deuda en Euros del Grupo.

La deuda senior estrictamente referenciada al euro representa aproximadamente el 12% del total de la deuda senior del Grupo a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

El total de deuda a interés fijo representa un total del 19% a 31 de diciembre de 2017 sobre la deuda (21% a 31 de diciembre de 2016).

(iii) Riesgo de precio de mercado

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Gestión de capital

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

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

- Los administradores controlan el rendimiento del capital mediante los ratios de retorno sobre patrimonio contable (ROE). En 2017 el ROE ha sido del 18% (15% en diciembre del 2016). El ROE se calcula dividiendo el resultado atribuible a la sociedad dominante entre el patrimonio atribuido a la sociedad dominante.

	Miles de Euros	
	2016	2017
Resultado atribuible a la sociedad dominante	545.456	662.700
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	3.727.978	3.633.695
ROE	15%	18%

- De acuerdo con el contrato de la deuda senior asegurada, la Sociedad debe cumplir determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad cumple los ratios financieros establecidos en el contrato.
- La consideración de la calificación crediticia de la compañía (ver nota 20(d)).

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante mantiene acciones propias de clase A y B equivalentes al 0,6% del capital (0,7% del capital a 31 de diciembre de 2016). El Grupo no dispone de ningún plan formal de recompra de acciones.

(6) Información Financiera por Segmentos

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

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

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

- Balance: efectivo y otros medios líquidos equivalentes, activos y pasivos por impuesto corriente, activos y pasivos por impuestos diferidos y deudas con entidades de crédito.
- Cuenta de pérdidas y ganancias: resultado financiero e impuesto sobre las ganancias.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Segmentos de explotación

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

- **Biociencia:** concentra todas las actividades relacionadas con los productos derivados del plasma humano para uso terapéutico.
- **Hospital:** incluye todos los productos farmacéuticos no biológicos y de suministros médicos fabricados por las empresas del Grupo que se destinan a la farmacia hospitalaria. También incluye aquellos productos relacionados con este negocio que el Grupo no fabrica pero que comercializa como complemento a los suyos propios.
- **Diagnóstico:** agrupa la comercialización de aparatos para pruebas diagnósticas, reactivos y equipos, ya sean fabricados por empresas del Grupo o empresas externas.
- **Bio Supplies:** desde enero de 2017 el Grupo incluye las transacciones relacionadas con productos biológicos para uso no terapéutico en la división denominada Bio Supplies. Representa una reclasificación entre la división de Biociencia y Bio Supplies.
- **Otros:** incluye la prestación de servicios de fabricación a terceras compañías.

Como resultado de la creación del nuevo segmento denominado Bio Supplies y los intersegmentos, el Grupo ha revisado la asignación de las transacciones y los saldos por segmentos. Las cifras comparativas para los años 2016 y 2015 se han ajustado en consecuencia.

El detalle de ventas por agrupaciones de productos de los ejercicios 2017, 2016 y 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Biociencia			
Hemoderivados	3.429.785	3.228.275	3.032.111
Diagnóstico			
Medicina transfusional	679.692	640.443	667.886
Otro diagnóstico	23.377	23.540	23.566
Hospital			
Fluidoterapia y nutrición	47.699	46.210	45.621
Suministros hospitalarios	52.466	52.373	50.624
Bio Supplies	66.791	24.387	24.466
Otros	18.263	34.602	90.289
Total	4.318.073	4.049.830	3.934.563

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Información geográfica

La información geográfica se agrupa en cuatro zonas:

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

La definición de estos cuatro segmentos se debe principalmente al nivel geográfico que la dirección de la Sociedad determina para gestionar sus ingresos debido a que responden a entornos económicos específicos. La estructura organizativa de la Sociedad, incluyendo la supervisión de sus operaciones comerciales, así como sus sistemas de información, responden a la mencionada agrupación de segmentos geográficos.

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

(c) Cliente principal

Los ingresos de un cliente del segmento de Biociencia representan aproximadamente el 11,0% del total de ingresos del Grupo (10,7% en el ejercicio 2016 y 10,1% en el ejercicio 2015).

(7) Fondo de comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 son como sigue:

	Segmento	Miles de Euros		
		Saldo 31/12/2015	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2016
Valor Neto				
Grifols UK,Ltd. (UK)	Biociencia	9.362	(1.337)	8.025
Grifols Italia,S.p.A.(Italia)	Biociencia	6.118	--	6.118
Biomat USA, Inc. (EEUU)	Biociencia	186.907	6.132	193.039
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	9.961	173	10.134
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	Biociencia	2.041.137	67.002	2.108.139
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	40.516	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis) (EEUU, Suiza y Hong Kong)	Diagnóstico	1.232.358	39.666	1.272.024
		<u>3.532.359</u>	<u>111.636</u>	<u>3.643.995</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 son como sigue:

		Miles de Euros			
		Saldo	Combinaciones	Diferencias de	Saldo
Valor Neto	Segmento	31/12/2016	de Negocio	conversión	31/12/2017
Grifols UK,Ltd. (UK)	Biociencia	8.025	--	(280)	7.745
Grifols Italia,S.p.A.(Italia)	Biociencia	6.118	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. (EEUU)	Biociencia	193.039	40.101	(27.886)	205.254
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	10.134	--	(591)	9.543
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	Biociencia	2.108.139	--	(255.234)	1.852.905
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	40.516	--	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis & Hologic) (EEUU, España y Hong Kong)	Diagnóstico	1.272.024	1.466.420	(302.537)	2.435.907
Kiro Grifols S.L. (España)	Hospital	--	26.510	--	26.510
		<u>3.643.995</u>	<u>1.533.031</u>	<u>(586.528)</u>	<u>4.590.498</u>

(Ver nota 3)

Análisis del deterioro de valor:

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

Asimismo, a raíz de la adquisición del negocio de diagnóstico de Novartis en el ejercicio 2014, el Grupo decidió agrupar Araclon, Progenika, Australia y la reciente adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de tecnología NAT de Hologic en una única UGE correspondiente al negocio Diagnóstico dado que la adquisición está favoreciendo no sólo una integración vertical del negocio sino también oportunidades de venta cruzada. A efectos de gestión, además, la Dirección del Grupo está focalizada en el negocio por encima de las áreas geográficas o las sociedades individuales

Debido a la adquisición adicional de un 40 % de las acciones de Kiro Grifols S.L., el grupo ha decidido agrupar Kiro Grifols S.L. y Laboratorios Grifols S.L. en una sola UGE correspondiente al negocio Hospital dado que la adquisición está apoyando oportunidades de venta cruzada.

En este sentido, las UGEs establecidas por la Dirección de Grifols son:

- Biociencia
- Diagnóstico
- Hospital

El valor recuperable de la UGE Biociencia ha sido determinado de acuerdo con el valor en uso calculado como el valor actual de los flujos de caja futuros descontados a una tasa de descuento que recoja el riesgo inherente a los mismos.

El valor recuperable de la UGE Diagnóstico ha sido determinado de acuerdo con el valor razonable menos costes de la venta calculados como el valor actual de los flujos de caja futuros descontados a una tasa de descuento que recoja el riesgo inherente a los mismos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El valor recuperable de la UGE Hospital ha sido determinado de acuerdo con el valor razonable menos costes de la venta calculados como el valor actual de los flujos de caja futuros descontados a una tasa de descuento que recoja el riesgo inherente a los mismos.

Los cálculos del valor en uso y del valor razonable menos coste de la venta usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros a cinco años aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de la UGE se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del deterioro de las UGEs del ejercicio 2016 fueron las siguientes:

	<u>Tasa de crecimiento a perpetuidad</u>	<u>Tasa de descuento antes de impuestos</u>
Biociencia	2%	8,60%
Diagnóstico	2%	10,30%

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del deterioro de las UGEs del ejercicio 2017 han sido las siguientes:

	<u>Tasa de crecimiento a perpetuidad</u>	<u>Tasa de descuento antes de impuestos</u>
Biociencia	2%	9,50%
Diagnóstico	2%	10,60%
Hospital	1,40%	13,30%

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

Debido a que la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de tecnología NAT de Hologic y la participación adicional de Kiro Grifols S.L., son transacciones recientes y que el valor recuperable de la UGE de Biociencia es muy superior al valor neto contable de los activos netos del segmento Biociencia, no se incluye información específica del análisis de sensibilidad del test de deterioro.

La capitalización bursátil de Grifols a 31 de diciembre de 2017 asciende a 15.379 millones de Euros (12.020 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016).

(8) Otros Activos Intangibles

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017 y 2016 se reflejan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado intangible adquirido a Talecris incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden a Gamunex y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Talecris y clasificados como cartera de productos adquirida. 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 está estrechamente vinculado, siendo totalmente complementarios, están sujetos a riesgos similares, y tienen un proceso de aprobación regulatorio similar.

El inmovilizado intangible adquirido a Progenika incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden al genotipado sanguíneo, inmunología y cardiovascular. Dicho

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

inmovilizado ha sido registrado a valor razonable a la fecha de adquisición de Progenika y clasificado como cartera de productos adquirida.

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris y Progenika a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Saldo 31/12/2015	Altas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2016
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	1.102.232	--	36.180	1.138.412
Coste de la Cartera de productos adquirida - Progenika	23.792	--	--	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(168.397)	(36.062)	(7.412)	(211.871)
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Progenika	(6.738)	(2.379)	--	(9.117)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	950.889	(38.441)	28.768	941.216

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris y Progenika a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Saldo 31/12/2016	Altas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2017
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	1.138.412	--	(137.828)	1.000.584
Coste de la Cartera de productos adquirida - Progenika	23.792	--	--	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(211.871)	(35.837)	28.136	(219.572)
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Progenika	(9.117)	(2.379)	--	(11.496)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	941.216	(38.216)	(109.692)	793.308

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

A 31 de diciembre de 2017, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Talecris es de 23 años y 5 meses (24 años y 5 meses a 31 de diciembre de 2016).

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

A 31 de diciembre de 2017, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Progenika es de 5 años y 2 meses (6 años y 2 meses a 31 de diciembre de 2016).

(a) Trabajos realizados para los activos intangibles

El Grupo ha reconocido un importe de 49.782 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017 (29.034 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016) como trabajos realizados para los activos intangibles.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado intangible por importe de 1.199 miles de Euros (639 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

(c) Activos intangibles de vida útil indefinida y otros intangibles en curso

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene reconocidos activos intangibles correspondientes a licencias de centros de plasma que tienen una vida útil indefinida por un valor neto contable de 26.631 miles de Euros (30.075 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Asimismo, el Grupo tiene reconocido un importe de 183.281 miles de Euros como gastos de desarrollo en curso (52.272 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016). La mayor de la variación se corresponde con los activos adquiridos en la combinación de negocios de Hologic (ver nota 3 (a)).

Durante el ejercicio 2017, el Grupo ha realizado un pago de 4.235 miles de Euros correspondientes a derechos de licencias relacionados con la adquisición de Aradigm (ningún pago fue realizado a 31 de diciembre de 2016).

(d) Resultados por enajenaciones del inmovilizado inmaterial

Las pérdidas generadas por el total de enajenaciones y bajas de activos intangibles en el ejercicio 2017 ascienden a 83 miles de Euros (7.198 miles de Euros de beneficio en 2016).

(e) Análisis del deterioro de valor

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

Para cada uno de los activos intangibles en curso, se ha analizado el deterioro de valor calculando el valor recuperable de los mismos de acuerdo con el valor razonable.

Con fecha 29 de enero de 2018 Aradigm comunicó que no ha obtenido la aprobación del Comité Asesor de Drogas Antimicrobiales de la Administración de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (FDA por sus siglas en inglés), de su producto Linhaliq™ como tratamiento para pacientes con bronquiectasia por fibrosis no quística con infección crónica pulmonar por *Pseudomonas aeruginosas*.

Como consecuencia, los activos intangibles relacionados con el producto por importe de 63.675 miles de Euros han sido totalmente deteriorados y registrados como un gasto de I+D en la cuenta de Pérdidas y Ganancias. Asimismo, se ha deteriorado la inversión en dicha sociedad y los bonos convertibles que mantiene con la misma (véase notas 10 y 11 (a)).

(9) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se reflejan en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades y de su capacidad productiva.

En el ejercicio 2017 el Grupo ha capitalizado intereses por valor de 8.839 miles de euros (13.019 miles de euros en el ejercicio 2016)

a) Seguros

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2017,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

el Grupo tiene contratada una póliza de seguros conjunta para todas las sociedades del Grupo, que cubre sobradamente el valor neto contable de todos los activos del Grupo.

b) Resultados por enajenaciones de inmovilizado material

La pérdida generada por el total de enajenaciones de inmovilizado material en el ejercicio 2017 asciende a 1.468 miles de Euros (4.021 miles de Euros en 2016).

c) Activos en régimen de arrendamiento financiero

El Grupo tenía las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2016:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	2.213	(1.421)	792
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	13.336	(4.784)	8.552
	15.549	(6.205)	9.344

El Grupo tiene las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2017:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	2.545	(815)	1.730
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	14.249	(6.564)	7.685
	16.794	(7.379)	9.415

El detalle de los pagos mínimos y el valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero desglosados por vencimiento se detallan en la nota 20 (c).

d) Trabajos realizados para el inmovilizado material

El Grupo ha reconocido a 31 de diciembre de 2017 un importe de 52.218 miles de Euros (68.529 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016) como trabajos realizados para el inmovilizado material.

e) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado material por importe de 39.675 miles de Euros (39.773 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

f) Deterioro de valor

Se ha realizado un análisis de deterioro de un grupo de activos del segmento Hospital debido a la disminución de sus resultados sin que se haya puesto de manifiesto un deterioro. El importe recuperable de dichos activos se ha determinado en base al valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros a cinco años aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de los mismos se extrapolan usando una tasa de descuento antes de impuestos del 12,2% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 2% (10,3% y 2% respectivamente en el ejercicio 2016).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(10) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre 2017 y 2016 es como sigue:

	% de la participación	Miles de Euros <u>31/12/2017</u>	% de la participación	Miles de Euros <u>31/12/2016</u>
Aradigm Corporation	35,13%	--	35,13%	9.291
Kiro Grifols, S.L (ver nota 3 (b))	90,00%	--	50,00%	13.888
Alkahest, Inc.	47,58%	30.559	47,58%	35.955
Albajuna Therapeutics, S.L	30,00%	1.956	30,00%	3.177
Interstate Blood Bank, Inc.	49,19%	27.936	49,19%	31.090
Bio Blood Components Inc.	48,97%	32.960	48,97%	38.725
Plasma Biological Services, LLC	48,90%	23.010	48,90%	25.890
Singulex, Inc.	19,33%	29.322	20,00%	43.329
GigaGen, Inc.	43,96%	29.047	0,00%	--
Access Biologicals LLC	49,00%	44.219	0,00%	--
Aigües de Vilajuïga, S.A.	50,00%	--	0,00%	--
		<u>219.009</u>		<u>201.345</u>

Los movimientos habidos en las inversiones en entidades asociadas contabilizadas por el método de la participación durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 han sido los siguientes:

	Miles de Euros		
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo a 01 de enero	201.345	76.728	54.296
Adquisiciones	80.685	136.072	33.039
Traspasos	(16.000)	(29.059)	--
Participación en beneficios / (pérdidas)	(13.195)	6.933	(8.280)
Pérdidas por deterioro de valor	(6.692)		
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	(27.134)	10.671	2.673
Dividendos cobrados	--	--	(5.000)
Saldo al 31 de diciembre	<u>219.009</u>	<u>201.345</u>	<u>76.728</u>

GigaGen Inc.

Con fecha 5 de Julio de 2017 Grifols, por medio de su filial 100% participada Grifols Innovation and New Technologies Limited ("GIANT"), ha adquirido el 43,96% de GigaGen, Inc., una compañía con sede en San Francisco (USA), por un importe de 35 millones de dólares.

GIANT y GigaGen también han firmado un contrato de Investigación y Colaboración, por el cual Grifols financiará con 15 millones de dólares el desarrollo por parte de GigaGen de terapias basadas en inmunoglobulinas policlonales recombinantes derivadas de las células B humanas para el tratamiento de enfermedades humanas.

La información financiera resumida de GigaGen, Inc. correspondiente a los últimos estados financieros disponibles se presenta a continuación junto con la correspondiente participación del Grupo. La información referente a la cuenta de resultados se incluye únicamente a partir de la fecha de adquisición de la participación.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	<u>Miles de Euros</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Miles de Dólares</u> <u>31/12/2017</u>
Activos no corrientes	404	484
Activos corrientes	21.910	26.277
Pasivos corrientes	(180)	(216)
Total activos netos (100%)	<u>22.134</u>	<u>26.545</u>
Valor de la participación (43.96%)	<u>9.730</u>	<u>11.669</u>
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas (100%)	(1.830)	(2.183)
Resultado global total (100%)	<u>(1.830)</u>	<u>(2.183)</u>
Participación del grupo en resultado global (43.96%)	<u>(804)</u>	<u>(960)</u>

La conciliación de la información financiera resumida con el importe registrado en libros de la participación es como sigue:

	<u>31/12/2017</u> <u>Miles de Euros</u>
Valor de la participación	9.730
Fondo de comercio de la participación	19.317
Inversión contabilizada por el método de la participación	<u>29.047</u>

El movimiento de la inversión en GigaGen, Inc. para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	<u>31/12/2017</u> <u>Miles de Euros</u>
Saldo a 01 de enero	--
Adquisiciones	31.752
Participación en beneficios / (pérdidas)	(804)
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	(1.595)
Pérdidas por deterioro de valor	(306)
Saldo al 31 de diciembre	<u>29.047</u>

Access Biologicals LLC.

El 12 de Enero de 2017, el Grupo ha anunciado la inversión en Access Biologicals LLC, compañía con sede en San Diego, California, EEUU., mediante la compra del 49% de sus derechos de voto por el importe de 51 millones de dólares. El grupo ha negociado una opción de compra para el resto del 51% que podrá adquirir a los cinco años, en el 2022. La compañía ha firmado, asimismo, un contrato de suministro para vender a Access Biologicals productos biológicos de Grifols para uso no humano.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

La actividad principal de Access Biologicals consiste en la recogida y fabricación de un extenso portfolio de productos biológicos. Combinado con un proceso cerrado de abastecimiento de materiales, proporciona servicios de apoyo para distintos mercados tales como los de fabricación de productos de diagnóstico in-vitro, biofarmacéutico, cultivo celular e investigación y desarrollo en el área de diagnóstico.

La información financiera resumida de Access Biologicals LLC correspondiente a los últimos estados financieros disponibles se presenta a continuación junto con la correspondiente participación del Grupo. La información referente a la cuenta de resultados se incluye únicamente a partir de la fecha de adquisición de la participación.

	<u>Miles de Euros</u> <u>31/12/2017</u>	<u>Miles de Dólares</u> <u>31/12/2017</u>
Activos no corrientes	1.221	1.464
Activos corrientes	14.422	17.296
Pasivos no corrientes	(1.284)	(1.540)
Pasivos corrientes	(3.023)	(3.626)
Total activos netos (100%)	11.336	13.594
Valor de la participación (49%)	5.555	6.661
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas (100%)	3.734	4.129
Resultado global total (100%)	3.734	4.129
Participación del grupo en resultado global (49%)	1.830	2.023

La conciliación de la información financiera resumida con el importe registrado en libros de la participación es como sigue:

	<u>31/12/2017</u> <u>Miles de Euros</u>
Valor de la participación	5.555
Fondo de comercio de la participación	38.664
Inversión contabilizada por el método de la participación	44.219

El movimiento de la inversión en Access Biologicals LLC. para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017 se muestra a continuación:

	<u>31/12/2017</u> <u>Miles de Euros</u>
Saldo a 01 de enero	--
Adquisiciones	48.383
Participación en beneficios / (pérdidas)	1.830
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	(5.994)
Saldo al 31 de diciembre	44.219

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Aradigm

El Comité Asesor de Drogas Antimicrobiales de la Administración de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (FDA por sus siglas en inglés), no ha recomendado la aprobación de Linhaliq™ como tratamiento para pacientes con bronquiectasia por fibrosis no quística con infección crónica pulmonar por Pseudomonas aeruginosas. Como consecuencia, la inversión referente a Aradigm han sido totalmente deteriorada por importe de 5,386 miles de Euros en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

El movimiento de la inversión en Aradigm. para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	Miles de Euros	Miles de Euros
Saldo a 01 de enero	9.291	19.799
Participación en beneficios / (pérdidas)	(4.324)	(10.185)
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	869	(323)
Pérdidas por deterioro de valor	(5.836)	--
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre	<u>0</u>	<u>9.291</u>

Singulex, Inc.

Con fecha 17 de Mayo de 2016, Grifols suscribió y desembolsó una ampliación de capital por importe de 50 millones de dólares (44.107 miles de Euros) en la compañía de EEUU Singulex, Inc. (“Singulex”). La valoración pre-money de Singulex es de 200 millones de dólares, lo que otorga a Grifols una participación del 19,33% sobre una base totalmente diluida. Grifols tendría asimismo una posición en el consejo de administración. En el marco de esta operación, Singulex ha otorgado a Grifols una licencia exclusiva de ámbito mundial para el uso y comercialización de su tecnología para el cribado de plasma y donaciones de sangre que permite garantizar aún más la seguridad de las transfusiones y los productos derivados del plasma.

El movimiento de la inversión en Singulex, Inc. para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
	Miles de Euros	Miles de Euros
Saldo a 01 de enero	43.329	--
Adquisiciones	--	44.107
Participación en beneficios / (pérdidas)	(9.335)	(3.890)
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	(4.672)	3.112
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre	<u>29.322</u>	<u>43.329</u>

Interstate Blood Bank, Inc, Bio-Blood Components Inc, Plasma Biological Services LLC.

Con fecha 11 de Mayo de 2016, Grifols adquirió el 49,19% de la participación en la compañía Interstate Blood Bank, Inc. (IBBI), el 48,97% de Bio-Blood Components, Inc. (Bio-Blood) y el 48,90% de Plasma Biological Services LLC (PBS) (“IBBI Group”), con sede en Memphis, EEUU, por el precio de 100 millones de dólares (88.215 miles de Euros). Asimismo, GWWO suscribió una opción de compra sobre el resto de participaciones, por un precio de 100 millones de dólares, habiendo acordado un pago de 10 millones de dólares (9.007 miles de Euros) por la firma de la opción de compra (véase notas 11 y 30). El precio de compra y el derecho a la opción de compra

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

fueron pagados a la fecha de firma del contrato. IBBI y sus filiales tienen como actividad principal la obtención de plasma para la industria fraccionadora y dispone de 23 centros de plasma, 9 centros de donaciones de sangre y un laboratorio.

El movimiento de la inversión en las compañías Interstate Blood Bank, Inc., Bio-Blood Components, Inc. y Plasma Biological Services, LLC. para el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2016 y 2017 se muestra a continuación:

	31/12/2017			31/12/2016		
	Miles de Euros			Miles de Euros		
	IBBI	Bio-Blood	PBS	IBBI	Bio-Blood	PBS
Saldo a 01 de enero	31.090	38.725	25.890	--	--	--
Adquisiciones	--	--	--	28.229	36.168	23.818
Participación en beneficios / (pérdidas)	635	(1.181)	270	695	(166)	260
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	(3.789)	(4.584)	(3.150)	2.166	2.723	1.812
Saldo al 31 de diciembre	27.936	32.960	23.010	31.090	38.725	25.890

Albajuna Therapeutics, S.L

En Enero 2016, Grifols ha adquirido el 30% del capital social de la sociedad AlbaJuna Therapeutics, S.L. mediante una aportación dineraria de 3,75 millones de Euros con el objetivo de financiar el desarrollo y la producción de anticuerpos terapéuticos contra el VIH. La inversión inicial se verá incrementada a medida que se superen las etapas de desarrollo acordadas a través de dos pagos por un importe total de 7,25 millones de Euros.

AlbaJunaTherapeutics es una spin-off del Instituto de Investigación del Sida IrsiCaixa, impulsado conjuntamente por la Obra Social "la Caixa" y el Departament de Salut de la Generalitat de Catalunya, constituida para promover el desarrollo preclínico y clínico de anticuerpos monoclonales que neutralizan la acción del VIH en el cuerpo, a la vez que aumentan la actividad de las células natural killer, encargadas de la destrucción de las células ya infectadas.

Kiro Grifols, S.L.

Con fecha 25 de Julio de 2017, Grifols ha comprado una participación adicional del 40% sobre Kiro Grifols, S.L. por un precio de compra de 12,8 millones de Euros. Con esta nueva adquisición, Grifols ha alcanzado una participación del 90% por lo que esta compañía se integra por el método de integración global en vez de por el método de puesta en equivalencia (ver nota 3(b)).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(11) Activos Financieros

La composición de los activos financieros no corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Bonos convertibles (a)	--	15.201
Derivados no corrientes (b) (ver nota 30)	8.338	13.665
Inversiones financieras en acciones con cotización oficial (ver nota 30)	38.708	29.998
Total activos financieros no corrientes valorados a valor razonable	47.046	58.864
Bonos convertibles (a)	--	25.000
Depósitos y fianzas no corrientes	4.820	4.603
Otros activos financieros no corrientes	1.346	1.078
Préstamos no corrientes a EEAA (c) (ver nota 31)	16.677	--
Total activos financieros no corrientes valorados a coste amortizado	22.843	30.681

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos y fianzas	702	957
Créditos a terceros corrientes	59	832
Créditos a asociadas corrientes (ver nota 31)	9.977	793
Total otros activos financieros corrientes	10.738	2.582

(a) Bonos convertibles

Con fecha 22 de Abril de 2016, la Sociedad dependiente Grifols Worldwide Operations Limited suscribió bonos convertibles por importe de 19.950 miles de dólares (17.997 miles de euros) emitidos por Aradigm, con una retribución del 9% y con vencimiento 2021. El grupo posee de forma indirecta el 35,13% del capital de Aradigm. Los intereses de dichos bonos son pagaderos el 1 de Mayo y 1 de Noviembre de cada año. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, Aradigm ha pagado la cantidad de 1.601 miles de euros en relación a los bonos convertibles (839 miles de euros a 31 de Diciembre de 2016). Sujeto a los hechos descritos en el contrato que rige dichos bonos, los bonos convertibles pueden ser convertidos en capital de Aradigm. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas el ratio de conversión es de 191,94 acciones de Aradigm por cada 1.000 dólares de principal de los bonos convertibles.

Tal como se menciona en la nota 8(a), el Comité Asesor de Drogas Antimicrobiales de la Administración de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (FDA por sus siglas en inglés), no ha recomendado la aprobación de Linhaliq™ como tratamiento para pacientes con bronquiectasia por fibrosis no quística con infección crónica pulmonar por Pseudomonas aeruginosas. Como consecuencia, los activos financieros relacionados con el bono de Aradigm han sido totalmente deteriorados por importe de 14.477 miles de euros a 31 de Diciembre de 2017 (ver nota 26). Este importe ha sido reconocido como resultado financiero en la cuenta de pérdidas y ganancias.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 2 de Febrero de 2017 Grifols Worldwide Operations Limited vendió a Nomura International PLC los bonos convertibles emitidos por Tigenix que el grupo suscribió el 6 de Marzo de 2015. El importe de la liquidación fue de 20,5 millones de Euros, resultando una pérdida de 5,5 millones de Euros.

(b) Derivados no corrientes

Los derivados no corrientes incluyen un importe de 8.338 miles de Euros por la opción de compra de las acciones no adquiridas de las sociedades Interstate Blood Bank, Inc., Bio-Blood Components, Inc y Plasma Biological Services, LLC. La opción de compra podrá ser ejercitada por el Grupo mediante notificación escrita en cualquier momento entre el 1 de Febrero de 2019 y el 30 de Abril de 2019 (ver nota 11(a)).

A 31 de Diciembre de 2017, el derivado implícito al derecho de conversión de los bonos de Aradigm ha sido totalmente deteriorado debido a la resolución del Comité Asesor de Drogas Antimicrobiales de la Administración de Alimentos y Medicamentos de los Estados Unidos (FDA por sus siglas en inglés). Como consecuencia se ha reconocido un deterioro financiero en la cuenta de Pérdidas y Ganancias por importe de 3.672 miles de Euros.

(c) Préstamos no corrientes a EEAA

Con fecha 2 de Octubre de 2017 la Sociedad dependiente Grifols Diagnostic Solutions, Inc. ha otorgado un préstamo por importe de 20.000 miles de dólares (16.676 miles de euros) emitidos por Singulex Inc., con una retribución del 5% y con vencimiento a 19 de Septiembre del 2019. El grupo posee de forma indirecta el 19,33% del capital de Singulex Inc.

(12) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Comerciales	105.013	166.272
Materias primas y aprovisionamientos	454.371	423.326
Productos en curso y semiterminados	592.612	584.279
Productos terminados	477.297	469.054
	<u>1.629.293</u>	<u>1.642.931</u>

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

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Saldo a 1 de enero	33.069	22.614	15.888
Dotaciones netas del ejercicio	8.232	8.878	6.099
Cancelaciones del ejercicio	(357)	(20)	(195)
Diferencias de conversión	(5.180)	1.597	822
Saldo a 31 de diciembre	<u>35.764</u>	<u>33.069</u>	<u>22.614</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Cientes por ventas y prestación de servicios	302.685	431.510
Deudores asociadas (nota 31)	3.219	133
Provisión por insolvencias (nota 30)	(19.706)	(17.987)
Cientes por ventas y prestación de servicios	286.198	413.656
Deudores varios (nota 30)	7.485	13.705
Personal	566	280
Anticipos (nota 30)	11.181	6.775
Hacienda Pública deudora por IVA	20.105	17.768
Otras entidades públicas	1.344	3.771
Otros deudores	40.681	42.299
Activos por impuesto corriente	59.531	77.713
	386.410	533.668

Otros deudores

Durante los ejercicios 2017, 2016 y 2015 algunas de las sociedades del Grupo Grifols han suscrito contratos de compraventa sin recurso con algunas entidades financieras de derechos de crédito ante diversas administraciones públicas. En algunos de estos contratos, el Grupo recibe un pago inicial del precio, que suele ser un 90% del nominal de los derechos de crédito enajenados menos los gastos asociados a la compra-venta. El precio aplazado (equivalente al resto del nominal cedido) se cobra en función del momento en que la entidad financiera cobre de los clientes públicos el nominal de los derechos de crédito (o los intereses, si el cobro se produce con posterioridad a los 36 meses en función de lo estipulado en cada contrato en particular) y este importe figura en el balance consolidado como saldo deudor con la entidad financiera. El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) supone un importe de 1.800 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017 (2.560 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016), el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas. El pago inicial del precio por parte de la entidad financiera, se efectúa en el momento de la compraventa, por lo que para esta parte del nominal del derecho de crédito se ha transferido el riesgo de mora. El Grupo ha transferido el riesgo de crédito y el control de los derechos de crédito a algunas entidades financieras y en consecuencia el Grupo ha dado de baja de su balance consolidado el activo transferido debido a que no se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, habiéndose cedido el control.

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

El importe total de los derechos de crédito sin recurso durante el ejercicio 2017, cuya titularidad ha sido cedida a instituciones financieras en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 912 millones de Euros (870 millones de Euros durante el ejercicio 2016).

El coste financiero de dichas operaciones para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 3.973 miles de Euros que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de 2017 (4.885 miles de Euros en el ejercicio 2016 y 6.512 miles de Euros en el ejercicio 2015) (véase nota 26).

El detalle de saldos con vinculadas se encuentra en la nota 31.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Imposiciones a corto plazo	655.463	470.298
Caja y bancos	231.058	424.711
Total Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	886.521	895.009

(15) 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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Sociedad asciende a 119.603.705 Euros y está compuesto por:

- Acciones Clase A: 426.129.798 acciones de 0,25 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: 261.425.110 de 0,05 Euros de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, y que son acciones sin voto con los derechos preferentes establecidos en los estatutos de la Sociedad.

El 4 de enero de 2016 comenzó la contratación bursátil de las nuevas acciones de la Sociedad resultantes del acuerdo de desdoblamiento de sus acciones, que fue ejecutado en fecha 3 de diciembre de 2015 por el Consejo de Administración de la Sociedad, haciendo uso de la delegación a su favor realizada por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2015.

Las principales características de las acciones Clase B son:

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- 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.

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las mismas.

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, no hay participaciones que representen más de un 10% del total capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el número de acciones en circulación es igual al total de acciones de la compañía menos las acciones propias.

El movimiento de las acciones en circulación durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

	<u>Acciones Clase A</u>	<u>Acciones Clase B</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	426.129.798	257.386.540
(Adquisición) / Enajenación Acciones Propias (nota 15 (d))	--	(692.165)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>426.129.798</u>	<u>256.694.375</u>

El movimiento de las acciones en circulación durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

	<u>Acciones Clase A</u>	<u>Acciones Clase B</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	426.129.798	256.694.375
(Adquisición) / Enajenación Acciones Propias (nota 15 (d))	--	432.929
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>426.129.798</u>	<u>257.127.304</u>

(b) Prima de emisión

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

(c) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 31 de diciembre de 2017, un importe de 40.061 miles de Euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (50.680 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016) (véase nota 8) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

En Mayo de 2015 la Sociedad vendió 1.967.265 acciones propias (acciones Clase A), generando un beneficio de 2 millones de euros que fueron reconocidos en reservas.

En Junio de 2015, el Grupo suscribió una ampliación de capital de Araclon Biotech, S.L. por un importe de 6 millones de Euros. En consecuencia, el Grupo incrementó su participación del 66,15% al 70,83%. La diferencia entre la ampliación de capital llevada a cabo por el Grupo y los intereses minoritarios fue reconocida por 1,77 millones de euros de disminución en reservas.

En Julio de 2016, el Grupo adquirió el 20% adicional de los activos de la sociedad Medion Grifols Diagnostics AG por un total de 59.951 acciones propias (acciones Clase B). En consecuencia, el Grupo ha incrementado su participación al 100%. La diferencia entre la adquisición llevada a cabo por el Grupo y los intereses minoritarios ha sido reconocida por 0,6 millones de euros de disminución en reservas.

En Agosto de 2016, el Grupo suscribió una ampliación de capital de Araclon Biotech, S.L. por un importe de 6,7 millones de Euros. En consecuencia, el Grupo ha incrementado su participación del 70,83% al 73,22%. La diferencia entre la ampliación de capital llevada a cabo por el Grupo y los intereses minoritarios fue reconocida por 1,7 millones de euros de disminución en reservas.

El 12 de Diciembre de 2016, el Grupo suscribió una ampliación de capital de VCN Bioscience, S.L. por un importe de 5 millones de Euros. En consecuencia, el Grupo ha incrementado su participación al 81,34% en 2016. La diferencia entre la ampliación de capital llevada a cabo por el Grupo y los intereses minoritarios ha sido reconocida por 1 millón de euros de disminución en reservas.

En Octubre de 2017, el Grupo ha adquirido 12.020 acciones adicionales de Progenika Biopharma SA. En consecuencia, el Grupo ha incrementado su participación del 89,25% al 90,23%. La diferencia entre la adquisición llevada a cabo por el Grupo y los intereses minoritarios ha sido reconocida por 374 miles de euros de disminución en reservas.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, en este epígrafe de balance se encuentran registradas las reservas de revalorización de la primera aplicación a las NIIF-UE y la reserva legal de determinadas compañías del Grupo.

Reserva legal

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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 23.921 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 y a 31 de diciembre de 2017 el saldo de reserva legal de las otras sociedades españolas asciende a 2.416 miles de Euros (1.485 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Otras sociedades extranjeras del Grupo a 31 de diciembre de 2017 tienen un saldo de reserva legal que asciende a 731 miles de Euros (650 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

(d) Acciones Propias

A 31 de Diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no posee acciones propias de Clase A.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones de Clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	4.038.570	58.575
Adquisiciones Clase B	1.628.893	23.720
Enajenaciones Clase B no efectivo	(936.728)	(13.585)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>4.730.735</u>	<u>68.710</u>

En Julio de 2016, el grupo entregó 59.951 acciones propias (Acciones de Clase B) a los accionistas minoritarios de Medion como contraprestación del 20% adquirido.

En Marzo de 2016, el grupo entregó 876.777 acciones propias (Acciones de Clase B) a los accionistas minoritarios de Progenika como contraprestación del 16,46% adquirido (see note 2 (b)).

Las adquisiciones de acciones de Clase B incluyen la compra de las acciones Clase B a los accionistas vendedores de Progenika, a través de las que Grifols ejerció la opción de recompra en efectivo por un importe de 11.035 miles de euros. Este importe se consideró como opción de recompra en efectivo utilizado en actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el ejercicio 2017 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones de Clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	4.730.735	68.710
Enajenaciones Clase B	(432.929)	(6.288)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>4.297.806</u>	<u>62.422</u>

En Marzo de 2017, el grupo entregó 432.929 acciones propias (Acciones de Clase B) a ciertos empleados como compensación del Plan de Acciones Restringido (véase nota 29).

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante mantiene acciones propias de clase B equivalentes al 0,6% del capital (0,7% del capital a 31 de Diciembre de 2016).

(e) Distribución de resultados

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

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante Grifols, S.A. del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, así como la distribución aprobada de los resultados del ejercicio 2016, presentada en la Junta General de accionistas de fecha 26 de mayo de 2017, es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Reserva Voluntaria	76.247	103.611
Dividendos	265.080	218.182
Resultado de la Sociedad dominante	<u>341.327</u>	<u>321.793</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el ejercicio de 2016:

	31/12/2016		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias	53%	0,13	56.493
Acciones sin voto	265%	0,13	34.136
Acciones sin voto (dividendo preferente)	20%	0,01	2.614
			<hr/>
Total dividendos pagados			<u>93.243</u>

	31/12/2016		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias (dividendo a cuenta)	72%	0,18	76.703
Acciones sin voto (dividendo a cuenta)	360%	0,18	46.205
			<hr/>
Total dividendos pagados a cuenta			<u>122.908</u>

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el ejercicio de 2017:

	31/12/2017		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias	54%	0,14	57.790
Acciones sin voto	271%	0,14	34.870
Acciones sin voto (dividendo preferente)	20%	0,01	2.614
			<hr/>
Total dividendos pagados			<u>95.274</u>

	31/12/2017		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias (dividendo a cuenta)	72%	0,18	76.703
Acciones sin voto (dividendo a cuenta)	360%	0,18	46.283
			<hr/>
Total dividendos pagados a cuenta			<u>122.986</u>

El 27 de Octubre de 2017, el Consejo de Administración de Grifols ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del 2017, de 0,18 Euros por cada acción de Clase A y B, reconociendo un total de 122.986 miles de euros como dividendo a cuenta.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El 28 de Octubre de 2016, el Consejo de Administración de Grifols aprobó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del 2016, de 0,18 Euros por cada acción de Clase A y B, reconociendo un total de 122.908 miles de euros como dividendo a cuenta.

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

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

El 26 de mayo de 2017, la Junta General de accionistas de Grifols acordó la distribución de un dividendo preferente de 0,01 Euros por cada una de las acciones sin voto de Clase B.

La distribución de resultados correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2017 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(f) Plan de acciones restringido

El Grupo ha establecido un Plan de Acciones Restringido (en adelante RSU por sus siglas en inglés), para ciertos empleados (véase nota 29). Este compromiso será liquidado en instrumentos de patrimonio y el devengo acumulado a 31 de diciembre de 2017 es de 13.871 miles de Euros (7.946 miles de euros en el ejercicio 2016).

(16) Ganancias por Acción

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

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

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	662.700	545.456	532.145
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación básicas	684.197.276	683.225.815	683.549.316
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	0,97	0,80	0,78

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación básicas se ha determinado teniendo en cuenta el desdoblamiento de las acciones llevado a cabo el 4 de enero de 2016 como sigue:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	nº de acciones		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	683.854.491	683.516.338	683.610.378
Efecto de las acciones emitidas	--	--	--
Efecto de la autocartera	342.785	(290.523)	(61.062)
Número medio ponderado de acciones ordinarias básicas en circulación al 31 de diciembre	684.197.276	683.225.815	683.549.316

Las ganancias diluidas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

El Plan de Acciones Restringido (RSU) establecido por el Grupo, y liquidable en acciones, supone la existencia de acciones potenciales con efecto dilusivo en el ejercicio. El cálculo de las ganancias diluidas por acción es como sigue:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	662.700	545.456	532.145
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	684.243.891	684.170.887	683.924.426
Ganancias diluidas por acción (euro por acción)	0,97	0,80	0,78

El promedio ponderado de acciones en circulación diluidas se ha determinado como sigue:

	nº de acciones		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	683.854.491	683.988.460	683.610.378
Acciones comprometidas por el Plan de Acciones Restringido	46.615	472.950	375.110
Efecto de las acciones emitidas	--	--	--
Efecto de la autocartera	342.785	(290.523)	(61.062)
Número medio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación al 31 de diciembre	684.243.891	684.170.887	683.924.426

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(17) Participaciones No Dominantes

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2016
	Saldo 31/12/2015	Altas	Bajas	Ampliaciones de capital	Diferencias de conversión	
Grifols (Thailand) Pte Ltd	2.664	778	(215)	--	127	3.354
Grifols Malaysia Sdn Bhd	1.040	144	--	--	(12)	1.172
Araclon Biotech, S.A.	183	(1.819)	--	1.776	--	140
Medion Grifols Diagnostic AG	(406)	--	406	--	--	--
GRI-CEI S/A Productos para transfusao	1.146	--	(1.146)	--	--	--
Progenika Biopharma, S.A.	1.093	165	--	--	(47)	1.211
Brainco Biopharma, S.L.	(373)	--	373	--	--	--
Abyntek Biopharma, S.L.	(93)	20	--	--	--	(73)
VCN Biosciences, S.L.	(67)	(201)	--	961	--	693
	5.187	(913)	(582)	2.737	68	6.497

(nota 2 (b))

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2017
	Saldo 31/12/2016	Altas	Bajas	Combinaciones de negocios / Alta perímetro	Diferencias de conversión	
Grifols (Thailand) Pte Ltd	3.354	433	(77)	--	(131)	3.579
Grifols Malaysia Sdn Bhd	1.172	229	--	--	(29)	1.372
Araclon Biotech, S.A.	140	(1.617)	--	--	--	(1.477)
Progenika Biopharma, S.A.	1.211	(60)	(298)	--	27	880
Abyntek Biopharma, S.L.	(73)	45	28	--	--	--
VCN Bioscience, S.L.	693	(272)	--	--	--	421
Kiro Grifols, S.L.	--	(144)	--	255	--	111
	6.497	(1.386)	(347)	255	(133)	4.886

(nota 2 (b))

(18) Subvenciones

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Subvenciones de capital	11,010	11,311
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados) (see note 20(e))	812	885
	11,822	12,196

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

El importe total de subvenciones reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 es de 323 miles de Euros (1.154 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 y 1.227 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(19) Provisiones

La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Provisiones no corrientes (a)		
Provisiones por pensiones y similares	4.742	4.195
Otras provisiones	1.021	923
Provisiones no corrientes	5.763	5.118

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Provisiones corrientes (b)		
Provisiones por operaciones de tráfico	106.995	89.588
Provisiones corrientes	106.995	89.588

(a) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 el saldo de provisiones por pensiones y similares incluye principalmente una provisión realizada por ciertas sociedades dependientes extranjeras en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2015 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2015
	Saldo 31/12/2014	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones no corrientes	6.953	376	(1.598)	(600)	(151)	4.980
	6.953	376	(1.598)	(600)	(151)	4.980

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2016 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2016
	Saldo 31/12/2015	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones no corrientes	4.980	(399)	(281)	814	4	5.118
	4.980	(399)	(281)	814	4	5.118

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2017 es como sigue:

	Miles de Euros						
	Saldo 31/12/2016	Combinación de negocios	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2017
Provisiones no corrientes	5.118	23	422	(23)	290	(67)	5.763
	5.118	23	422	(23)	290	(67)	5.763

(b) Provisiones corrientes

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2015 es como sigue:

	Miles de Euros					
	Saldo 31/12/2014	Reversión Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2015
Provisiones por Operaciones de Tráfico	115.985	(2.562)	(6.123)	492	15.257	123.049
	115.985	(2.562)	(6.123)	492	15.257	123.049

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2016 es como sigue:

	Miles de Euros				
	Saldo 31/12/2015	Reversión Neta	Cancelaciones	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2016
Provisiones por Operaciones de Tráfico	123.049	(28.481)	(6.417)	1.437	89.588
	123.049	(28.481)	(6.417)	1.437	89.588

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2017 es como sigue:

	Miles de Euros						
	Saldo 31/12/2016	Combinación de negocios	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2017
Provisiones por Operaciones de Tráfico	89.588	41.841	(4.812)	(2.886)	(2.600)	(14.136)	106.995
	89.588	41.841	(4.812)	(2.886)	(2.600)	(14.136)	106.995

(ver nota 3(a))

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(20) Pasivos financieros

Esta nota proporciona información acerca de las condiciones contractuales de los pasivos financieros del Grupo, que están valorados a coste amortizado. Para mayor información acerca de la exposición al riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio, y riesgo de liquidez, y los valores razonables de los pasivos financieros, véase nota 30.

El detalle al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Pasivos financieros	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Obligaciones no corrientes (a)	853.667	831.417
Deuda Senior Asegurada (b)	4.849.882	3.728.695
Otros créditos (b)	169.214	114.898
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	5.415	6.086
Otros pasivos financieros no corrientes (e)	23.637	30.975
Total Pasivos financieros no corrientes	5.901.815	4.712.071
Obligaciones corrientes (a)	95.538	95.524
Deuda Senior Asegurada (b)	4.057	81.273
Otros créditos (b)	29.527	23.288
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	3.945	3.859
Otros pasivos financieros corrientes (e)	22.003	26.121
Total Pasivos financieros corrientes	155.070	230.065

Con fecha 6 de Febrero de 2017 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de su deuda senior. El importe total de deuda refinanciada asciende a 6.300 millones de dólares (5.800 millones de Euros), incluyendo el préstamo de 1.816 millones de dólares obtenido para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Hologic. Como consecuencia del proceso de refinanciación, la estructura de deuda del grupo consiste en un préstamo a largo plazo de 6.000 millones de dólares con inversores institucionales y bancos dividido en dos tramos (Tramo A y Tramo B), y una línea de crédito revolving no dispuesta por importe de 300 millones de dólares.

Con fecha 18 de Abril de 2017 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados. El importe total de bonos emitido fue de 1.000 millones de Euros.

Con fecha 5 de Diciembre de 2017 el Grupo ha recibido un préstamo adicional del Banco Europeo de Inversión por un importe total de 85 millones de Euros, con vencimiento en 10 años, un tipo de interés fijo y un periodo de carencia de dos años. El préstamo será utilizado para apoyar las inversiones destinadas a I+D del Grupo que se centran, principalmente, en la búsqueda de nuevas indicaciones para las proteínas plasmáticas. Con fecha 28 de Octubre de 2015 el Grupo ya formalizó un primer préstamo con la misma entidad y con las mismas condiciones por un importe total de 100 millones de Euros.

(a) Bonos corporativos senior no asegurados

Con fecha 18 de Abril de 2017, Grifols, S.A., cerró su emisión prevista de bonos corporativos senior no asegurados por un importe de 1.000 millones de Euros, con vencimiento en 2025 y que devengarán un cupón anual del 3,20%. Estas obligaciones reemplazan al 97,1% de los bonos corporativos senior no asegurados emitidos en 2014 por Grifols Worldwide Operations Limited, una compañía participada 100% por Grifols, S.A., por un importe de 1.000 millones de dólares, vencimiento en 2022 y un interés anual del 5,25%, los cuales eran, a la fecha del intercambio, propiedad de una institución financiera. El importe restante, correspondiente al 2,9% de los bonos existentes, fue amortizado con anterioridad al proceso de refinanciación por un importe de 26.618 miles de Euros. Los costes de financiación no amortizados correspondientes a los

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

bonos amortizados han sido reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con fecha 2 de Mayo de 2017, los bonos han sido admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (“Irish Stock Exchange”).

El valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo la nueva emisión, incluyendo los costes por honorarios pagados y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, difiere en menos de un 10% del valor actual descontado de los flujos de caja restantes de la deuda original, por lo que la nueva emisión no supera el límite establecido por la normativa para ser considerada sustancialmente distinta de la original.

Los costes de refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados ascienden a 57,5 millones de Euros, incluyendo los costes de cancelación. Dichos costes han sido incluidos como costes de la transacción y, junto con los existentes, serán traspasados a resultado de acuerdo al nuevo tipo de interés efectivo. En base al análisis realizado, el Grupo ha concluido que de la renegociación de las condiciones de los bonos corporativos senior no asegurados no se ha derivado una baja del pasivo. Los costes de financiación no amortizados de dichos bonos ascienden a 146 millones de Euros a 31 de diciembre de 2017 (117 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Un detalle del movimiento de los bonos corporativos a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo vivo inicial a 01/01/16	Diferencias de conversión	Saldo vivo final a 31/12/16
Bonos corporativos Senior no asegurados (Valor nominal)	918.527	30.150	948.677
Total	918.527	30.150	948.677

Un detalle del movimiento de los bonos corporativos a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldo vivo inicial a 01/01/17	Refinanciación	Recompras y reembolsos	Diferencias de conversión	Saldo vivo final a 31/12/17
Bonos corporativos Senior no asegurados (Valor nominal)	948.677	108.597	(26.618)	(30.656)	1.000.000
Total	948.677	108.597	(26.618)	(30.656)	1.000.000

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el epígrafe de obligaciones corrientes se incluye una emisión de pagarés al portador dirigidos a empleados del Grupo con el siguiente detalle:

31/12/2016							
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal por pagaré (Euros)	Tipo de interés	Pagarés suscritos (Miles de Euros)	Recompras o reembolsos (Miles de Euros)	Intereses pendientes de devengo (Miles de Euros)	
Emisión de pagarés al portador	05/05/16	04/05/17	3.000	4,00%	84.966	(789)	(1.104)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31/12/2017

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal por pagaré (Euros)	Tipo de interés	Pagarés suscritos (Miles de Euros)	Recompras o reembolsos (Miles de Euros)	Intereses pendientes de devengo (Miles de Euros)	
Emisión de pagarés al portador	05/05/17	04/05/18	3.000	3,00%	92.109	(906)	(909)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Deudas con entidades de crédito

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es como sigue:

Crédito	Moneda	Tipo de interés	Fecha concesión	Fecha vencimiento	Miles de Euros			
					31/12/2017		31/12/2016	
					Importe concedido	Importe en libros	Importe concedido	Importe en libros
Deuda Senior - Tramo A	Dólares	Libor + 1,75%	31/01/2017	31/01/2023	1.959.476	1.959.476	--	--
Deuda Senior - Tramo A	Euros	Euribor + 1,75%	31/01/2017	31/01/2023	607.000	607.000	--	--
Deuda Senior - Tramo B	Dólares	Libor + 2,25%	31/01/2017	31/01/2025	2.501.459	2.457.684	--	--
Deuda Senior - Tramo B	Euros	Euribor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	--	--	400.000	385.000
Deuda Senior - Tramo A	Dólares	Libor + 2.5%	27/02/2014	29/02/2020	--	--	664.074	527.108
Deuda Senior - Tramo B	Dólares	Libor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	--	--	3.055.168	2.967.574
Total Deuda Senior					5.067.935	5.024.160	4.119.242	3.879.682
BEI Loan	Euros	2,70%	20/11/2015	20/11/2025	100.000	74.375	100.000	100.000
BEI Loan	Euros	2,02%	22/12/2017	22/12/2027	85.000	85.000	--	--
Total BEI Loan					185.000	159.375	100.000	100.000
Revolving Credit	Dólares	Libor + 1,75%	31/01/2017	31/01/2023	250.146	--	--	--
Revolving Credit	Dólares	Libor + 2.5%	27/02/2014	27/02/2019	--	--	284.603	--
Total Revolving Credit					250.146	--	284.603	--
Otros créditos no corrientes	Euros	Euribor- Euribor+4%	19/03/2013	30/09/2024	33.180	9.839	33.000	14.898
Costes de transacción de préstamos					--	(174.278)	--	(150.987)
Deudas con entidades de crédito no corrientes					5.536.261	5.019.096	4.536.845	3.843.593

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Crédito	Moneda	Tipo de interés	Fecha concesión	Fecha vencimiento	Miles de Euros			
					31/12/2017		31/12/2016	
					Importe concedido	Importe en libros	Importe concedido	Importe en libros
Deuda Senior - Tramo A	Dólares	Libor + 1,75%	31/01/2017	31/01/2023	(*)	--	--	--
Deuda Senior - Tramo A	Euros	Euribor + 1,75%	31/01/2017	31/01/2023	(*)	--	--	--
Deuda Senior - Tramo B	Dólares	Libor + 2,25%	31/01/2017	31/01/2025	(*)	25.015	--	--
Deuda Senior - Tramo B	Euros	Euribor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	--	--	(*)	4.000
Deuda Senior - Tramo A	Dólares	Libor + 2.5%	27/02/2014	29/02/2020	--	--	(*)	49.806
Deuda Senior - Tramo B	Dólares	Libor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	--	--	(*)	30.832
Total Deuda Senior					--	25.015	--	84.638
BEI Loan	Euros	2,70%	20/11/2015	20/11/2025	(*)	10.625	--	--
Total BEI Loan					--	10.625	--	--
Otros créditos corrientes		0.1%-3.74%			131.700	18.902	208.105	23.288
Costes de transacción de préstamos					--	(20.958)	--	(3.365)
Deudas con entidades de crédito corrientes					131.700	33.584	208.105	104.561

(*) Ver importe concedido en deuda no corriente

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las deudas con entidades de créditos corrientes incluyen intereses devengados por importe de 1.713 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017 (596 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Con fecha 6 de Febrero de 2017, el Grupo refinanció su deuda senior asegurada con los prestamistas existentes y obtuvo la deuda adicional necesaria para la adquisición de Hologic por un importe de 1.816 millones de dólares. La nueva deuda senior consiste en un Tramo A (“TLA”) que asciende a 2.350 millones de dólares y 607 millones de Euros con un margen de 1,75% sobre Libor y Euribor respectivamente, con un vencimiento en 2023 y estructura de amortización “quasi-bullet”, y un tramo B (“TLB”) que asciende a 3.000 millones de dólares con un margen de un 2,25% sobre Libor, con un vencimiento en 2025 y estructura de amortización “quasi-bullet”. Los prestatarios del total de la deuda senior son Grifols Worldwide Operations Limited y Grifols, S.A. para el Tramo A y Grifols Worldwide Operations USA, Inc. para el Tramo B.

El valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo el nuevo contrato, incluyendo los costes por honorarios pagados y descontados utilizando la tasa de interés efectivo original, difiere en menos de un 10% del valor actual descontado de los flujos de caja restantes de la deuda original, por lo que el nuevo contrato no es substancialmente distinto del original.

Los costes de refinanciación de la deuda senior ascienden a 84,8 millones de Euros. En base a un análisis cuantitativo y cualitativo realizado por el Grupo, éste ha concluido que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se ha derivado una baja del pasivo. Los costes de financiación no amortizados de la deuda senior ascienden a 195 millones de Euros a 31 de diciembre de 2017 (154 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Los términos y condiciones de la deuda senior asegurada son los siguientes:

o **Tramo A:** préstamo a seis años dividido en dos tramos: US Tramo A y Tramo A en Euros.

▪ **US Tramo A:**

- Principal inicial por importe de 2.350 millones de dólares.
- Margen aplicable de 175 puntos básicos (bp) sobre US Libor.
- Estructura de amortización “quasi-bullet”
- Vencimiento en 2023

▪ **Tramo A en Euros:**

- Principal inicial por importe de 607 millones de Euros.
- Margen aplicable de 175 puntos básicos (bp) sobre Euribor.
- Estructura de amortización “quasi-bullet”
- Vencimiento en 2023

El detalle por vencimiento del principal del Tramo A a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo A en Dólares			Tramo A en Euros	
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros	Moneda	Principal en Miles de Euros
2019	Dólares	117.500	97.974	Euros	30.350
2020	Dólares	235.000	195.948	Euros	60.700
2021	Dólares	235.000	195.948	Euros	60.700
2022	Dólares	1.321.875	1.102.204	Euros	341.437
2023	Dólares	440.625	367.402	Euros	113.813
Total	Dólares	2.350.000	1.959.476	Euros	607.000

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

o **Tramo B:** préstamo amortizable a ocho años.

▪ **US Tramo B :**

- Principal inicial por importe de 3.000 millones de dólares.
- Margen aplicable de 225 puntos básicos (bp) sobre US Libor.
- Estructura de amortización “quasi-bullet”
- Vencimiento en 2025

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Maturity	Tramo B en Dólares		
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros
2018	Dólares	30.000	25.015
2019	Dólares	30.000	25.015
2020	Dólares	30.000	25.015
2021	Dólares	30.000	25.015
2022	Dólares	30.000	25.015
2023	Dólares	30.000	25.015
2024	Dólares	30.000	25.015
2025	Dólares	2.767.500	2.307.594
Total	Dólares	2.977.500	2.482.699

o **Línea de crédito senior revolving de 300 millones de dólares:** Vencimiento en 2023 y margen aplicable de 175 puntos básicos (bp) sobre US Libor. A 31 de diciembre de 2017 no ha sido dispuesta ninguna cantidad de dicha línea.

La emisión de bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior están sujetos al cumplimiento del ratio financiero (“covenant”) de apalancamiento. A 31 de diciembre de 2017 el Grupo cumple con este ratio financiero.

Los préstamos de deuda senior y revolving están garantizados por Grifols, S.A. y otras empresas del Grupo significativas que, conjuntamente con Grifols, S.A., representan, de forma agregada, como mínimo el 80% de los activos consolidados y del EBITDA consolidado del Grupo.

Los bonos han sido emitidos por Grifols, S.A. y están garantizados, en una base senior no asegurada, por subsidiarias de Grifols, S.A. que han sido designadas como garantes y co-prestatarias en el nuevo contrato de crédito (New Credit Facilities). Las sociedades garantes son Grifols Worldwide Operations Limited, Biomat USA, Inc, Grifols Biologicals Inc., Grifols Shared Services North America, Inc., Grifols Diagnostic Solutions Inc., Grifols Therapeutics, Inc., Instituto Grifols S.A., Grifols Worldwide Operations USA, Inc. y Grifols USA, Llc.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Pasivos por arrendamientos financieros

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

	Miles de Euros					
	31/12/2017			31/12/2016		
	Pagos		Valor Actual	Pagos		Valor Actual
Mínimos	Intereses	Mínimos		Intereses		
Vencimientos:						
Hasta un año	4.305	360	3.945	4.267	408	3.859
A dos años	2.636	179	2.457	3.636	263	3.373
A tres años	1.461	88	1.373	1.792	88	1.704
A cuatro años	814	60	754	672	16	656
A cinco años	369	42	327	306	5	301
Superior a cinco años	550	46	504	53	1	52
Total	10.135	775	9.360	10.726	781	9.945

(d) Calificación crediticia

En Diciembre 2017 y 2016, Moody's Investors Service ha confirmado la calificación crediticia ("rating") corporativa de Grifols de 'Ba3', calificación crediticia 'Ba2' de la deuda senior asegurada y calificación crediticia 'B2' para los bonos corporativos senior no asegurados, que se utilizaron para la refinanciación de la estructura de deuda existente. La perspectiva se mantiene en estable.

En Diciembre 2017 y 2016, Standard & Poor's ha confirmado la calificación crediticia ("rating") corporativa global de Grifols en 'BB', a la vez que asigna un rating de 'BB' a la deuda senior asegurada y de 'B+' a los bonos corporativos senior no asegurados, que se utilizaron para la refinanciación de la estructura de deuda existente. La perspectiva de la calificación es estable.

(e) Otros pasivos financieros

"Otros pasivos financieros" incluye a 31 de diciembre de 2017 créditos concedidos principalmente por instituciones gubernamentales a tipo de interés cero por importe de 20.306 miles de Euros (20.543 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016). La parte de los créditos que se ha considerado subvención y que está pendiente de imputar a resultados asciende a 812 miles de Euros (885 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016) (véase nota 18).

A 31 de Diciembre de 2017, "otros pasivos financieros corrientes" incluye un importe de 5 millones de Euros correspondientes a la opción de compra restante otorgada por el Grupo a los accionistas de Progenika. Dicha opción tiene vencimiento en el ejercicio 2018.

"Otros pasivos financieros corrientes" al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluye unos importes de aproximadamente 3.056 miles de Euros y 17.578 miles de Euros, respectivamente, cobrados directamente de Organismos dependientes de la Seguridad Social en España y que se transfieren a entidades financieras (véase nota 13).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Vencimientos a :		
Hasta un año	22.003	26.121
Dos años	10.818	11.468
Tres años	3.787	6.203
Cuatro años	2.794	5.802
Cinco años	2.247	2.490
Más de cinco años	3.991	5.012
	45.640	57.096

(21) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Proveedores	423.096	461.073
Hacienda Pública Acreedora por IVA	8.827	10.048
Hacienda Pública Acreedora por retenciones	24.084	23.700
Seguridad Social, acreedora	11.741	11.422
Otras entidades públicas	97.068	97.724
Otros acreedores	141.720	142.894
Pasivos por impuesto corriente	6.709	7.957
	571.525	611.924

Proveedores

El detalle de saldos con vinculadas se encuentra en la nota 31.

La exposición del Grupo a riesgos de tipo de cambio y de liquidez relativos a los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar está detallada en la nota 30.

De acuerdo con la Disposición final segunda de la Ley 31/2014 que modifica la Ley 15/2010 de 5 de julio, para los ejercicios 2017 y 2016 se incluye la información referida al periodo medio de pago a proveedores.

	Días	
	31/12/2017	31/12/2016
Periodo medio de pago a proveedores	72,9	72,0
Ratio de las operaciones pagadas	74,0	71,5
Ratio de las operaciones pendientes de pago	62,2	76,6

	Miles Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Total pagos realizados	460.699	460.054
Pagos pendientes	49.339	42.490

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(22) Otros Pasivos Corrientes

El detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Remuneraciones pendientes de pago	129.519	132.755
Otras deudas	649	427
Ajustes por periodificación	4.284	441
Anticipos recibidos	9.945	6.563
Otros Pasivos corrientes	144.397	140.186

(23) Importe Neto de la Cifra de Negocios

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

La distribución del importe neto de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2017, 2016 y 2015 por segmento es como sigue:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Biociencia	3.429.785	3.195.424	3.032.111
Diagnóstico	732.369	691.701	716.838
Hospital	105.649	102.251	96.245
Bio Supplies	66.791	57.239	24.466
Otros	18.263	34.601	90.289
Intersegmentos	(34.784)	(31.386)	(25.386)
	4.318.073	4.049.830	3.934.563

Como resultado de la creación del nuevo segmento denominado Bio Supplies y los intersegmentos, el Grupo ha revisado la asignación de las transacciones y los saldos por segmentos. Las cifras comparativas para los años 2016 y 2015 se han ajustado en consecuencia.

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

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
USA y Canada	2.896.505	2.707.579	2.604.315
España	242.894	225.273	216.548
Unión Europea	444.089	426.223	456.919
Resto del mundo	734.585	690.755	656.781
Consolidado	4.318.073	4.049.830	3.934.563

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Ventas Brutas	5.322.618	4.882.615	4.579.759
Chargebacks	(826.775)	(652.564)	(488.072)
Descuentos por pronto pago	(57.512)	(51.953)	(46.150)
Descuentos por volumen	(43.274)	(51.242)	(49.458)
Medicare/Medicaid	(41.722)	(47.820)	(25.710)
Otros descuentos	(35.262)	(29.206)	(35.806)
Ventas Netas	4.318.073	4.049.830	3.934.563

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

	Miles de Euros					
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	Total
Balance a 31 de diciembre de 2014	58.431	4.738	21.030	14.823	3.174	102.196
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	488.072	46.150	49.458	25.710	35.806	645.196 (1)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio)	(428.041)	(44.867)	(18.211)	(18.402)	(34.059)	(543.580) (2)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores)	--	(246)	(25.051)	(11.257)	(1.791)	(38.345) (3)
Diferencias de conversión	7.716	127	2.454	1.594	2.237	14.128
Balance a 31 de diciembre de 2015	126.178	5.902	29.680	12.468	5.367	179.595

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2016 fue el siguiente:

	Miles de Euros					
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	Total
Balance a 31 de diciembre de 2015	126.178	5.902	29.680	12.468	5.367	179.595
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	652.564	51.953	51.242	47.820	29.206	832.785 (1)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio)	(693.458)	(51.733)	(27.409)	(24.988)	(27.243)	(824.831) (2)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores)	--	(248)	(27.732)	(14.401)	(2.986)	(45.367) (3)
Diferencias de conversión	1.965	758	726	858	98	4.405
Balance a 31 de diciembre de 2016	87.249	6.632	26.507	21.757	4.442	146.587

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2017 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	
Balance a 31 de diciembre de 2016	87.249	6.632	26.507	21.757	4.442	146.587
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	826.775	57.512	43.274	41.722	35.262	1.004.545 (1)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio)	(795.449)	(52.270)	(28.976)	(28.198)	(26.072)	(930.965) (2)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores)	31	(6.024)	(20.210)	(16.659)	(2.864)	(45.726) (3)
Diferencias de conversión	(12.716)	(736)	(2.604)	(2.418)	(625)	(19.099)
Balance a 31 de diciembre de 2017	105.890	5.114	17.991	16.204	10.143	155.342

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

(2) Importes contabilizados contra provisiones del ejercicio.

(3) Importes contabilizados contra provisiones de ejercicios anteriores.

(24) Gastos de Personal

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

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Coste de la venta	731.192	635.577	592.037
Investigación y Desarrollo	90.495	77.988	76.780
Gastos de distribución, generales y administrativos	323.880	314.348	269.718
	1.145.567	1.027.913	938.535

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Sueldos, salarios y asimilados	917.810	822.384	756.570
Aportaciones a planes de pensiones (nota 29)	20.347	18.486	14.587
Otros gastos sociales	27.679	25.074	22.071
Seguridad Social	179.731	161.969	145.307
	1.145.567	1.027.913	938.535

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2017 y 2016, distribuido por departamentos ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número medio	
	31/12/2017	31/12/2016
Producción	12.194	10.718
I+D - Area Técnica	905	790
Administración y otros	1.070	1.053
Dirección General	201	206
Marketing	180	161
Ventas y distribución	1.211	1.123
	15.761	14.051

El número de empleados del Grupo y Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 distribuido por sexos es como sigue:

	31/12/2016		Total Número de Empleados
	Hombres	Mujeres	
Administradores	9	4	13
Producción	5.085	6.315	11.400
I+D - Area Técnica	304	508	812
Administración y otros	607	488	1.095
Dirección General	117	121	238
Marketing	67	101	168
Ventas y distribución	632	532	1.164
	6.821	8.069	14.890

El número de empleados del Grupo y Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 distribuido por sexos es como sigue:

	31/12/2017		Total Número de Empleados
	Hombres	Mujeres	
Administradores	9	4	13
Producción	5.933	8.644	14.577
I+D - Area Técnica	373	590	963
Administración y otros	631	481	1.112
Dirección General	119	111	230
Marketing	78	109	187
Ventas y distribución	647	580	1.227
	7.790	10.519	18.309

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(25) Gastos por Naturaleza

(a) Amortización

Los gastos de amortización y depreciación del inmovilizado intangible y material incurridos durante el ejercicio 2017, 2016 y 2015 clasificados por funciones son los siguientes:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Coste de la venta	135.186	126.998	110.898
Investigación y Desarrollo	14.721	13.050	13.654
Gastos de distribución, generales y administrativos	65.583	61.821	65.203
	215.490	201.869	189.755

(b) Otros Ingresos y Gastos de Explotación

Los otros gastos e ingresos de explotación incurridos durante el ejercicio 2017, 2016 y 2015 por funciones son los siguientes:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Coste de la venta	416.020	454.097	426.531
Investigación y Desarrollo	129.579	113.078	118.667
Gastos de distribución, generales y administrativos	460.959	393.523	403.944
	1.006.558	960.698	949.142

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Variación de provisiones de tráfico	3.648	(22.069)	(763)
Servicios Profesionales	211.579	190.003	173.990
Comisiones	18.473	20.147	20.474
Suministros y materiales auxiliares	131.932	119.014	115.471
Arrendamientos operativos (nota 28)	80.136	74.945	70.496
Transportes	105.292	96.680	83.352
Gastos de reparación y mantenimiento	103.518	89.797	81.087
Publicidad	49.893	51.233	47.860
Seguros	21.529	20.008	19.501
Cánones y royalties	11.241	9.217	9.386
Gastos viaje y desplazamientos	58.171	53.239	52.606
Servicios Externos	82.699	43.231	56.743
Gastos I+D	89.977	78.379	81.319
Otros	38.470	136.874	137.620
Otros gastos e ingresos de explotación	1.006.558	960.698	949.142

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos financieros	9.678	9.934	5.841
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados	(65.189)	(73.491)	(72.783)
Gastos financieros derivados de la deuda senior	(193.183)	(168.332)	(161.624)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 13)	(3.973)	(4.885)	(6.512)
Capitalización intereses	8.839	13.019	9.795
Otros gastos financieros	(9.838)	(11.140)	(9.211)
Gastos financieros	(263.344)	(244.829)	(240.335)
Variación a valor razonable derivados financieros (nota 30)	(3.752)	(7.610)	(25.206)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros (nota 11)	(18.844)	--	--
Diferencias de cambio	(11.472)	8.916	(12.140)
Resultado Financiero	(287.734)	(233.589)	(271.840)

Durante el ejercicio 2017, el Grupo capitalizó intereses utilizando una tasa de interés de entre el 4,26 % y el 4,87% en función de la financiación recibida (entre el 4,8% y el 5,2 % durante el ejercicio 2016) (véase nota 4 (f)).

(27) Situación Fiscal

Grifols, S.A. está autorizada a tributar en España por el Impuesto sobre las Ganancias en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Diagnostic Grifols, S.A., Grifols Movaco, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Grifols Worldwide Operations Spain, S.A (antes Logister, S.A), Biomat, S.A., Grifols Viajes, S.A., Grifols International, S.A., Grifols Engineering, S.A., VCN Bioscience, S.L., Gri-Cel, S.A y Gripdan Invest, S.L.. Por ser Grifols, S.A. la sociedad dominante del Grupo, es la responsable ante la Administración española de la presentación y liquidación de la declaración correspondiente consolidada del Impuesto sobre las Ganancias. Los beneficios de las sociedades españolas, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Asimismo, la sociedad norteamericana Grifols Shared Services North America, Inc. está autorizada a tributar en los Estados Unidos por el Impuesto sobre las Ganancias en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Grifols Biologicals Inc., Grifols USA, LLC., Biomat USA, Inc., Grifols Therapeutics Inc, y Talecris Plasma Resources Inc. Los beneficios de las sociedades domiciliadas en los Estados Unidos, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen de alrededor el 36.5% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

(a) Conciliación entre resultado contable y fiscal

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	695.722	712.752	690.250
Cuota al 25% (28% para el 2015)	173.931	178.188	193.270
Diferencias permanentes	17.163	8.019	(2.709)
Efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos	40.981	14.509	(24.524)
Deducciones	(16.092)	(20.163)	(19.487)
Efecto del cambio de tipo impositivo en Estados Unidos	(171.169)	--	--
Gasto por impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores	(8.614)	928	2.723
Otros gastos / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	(1.792)	(13.272)	9.536
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	34.408	168.209	158.809
Impuesto diferido	(149.444)	(40.161)	24.357
Impuesto corriente	183.851	208.370	134.452
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	34.407	168.209	158.809

El efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos se explica principalmente por el cambio en el mix de los beneficios generados en distintos países.

Con fecha 22 de diciembre de 2017 se ha aprobado una reforma fiscal en Estados Unidos que tendrá efecto a partir del 1 de enero de 2018. El Grupo ha realizado un ejercicio de identificación de aquellos cambios producidos en la reforma fiscal que afectan a sus filiales en USA y una evaluación del impacto que dichos cambios producirán en la manera en que revertirán los impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2017. Con base al análisis realizado, el impacto principal proviene del cambio de tipos impositivos a aplicar a los impuestos diferidos a 31 de diciembre de 2017, que han pasado de una tasa del 35% al 21% para los ejercicios que se inician a partir del 1 de enero de 2018. El impacto registrado en el epígrafe de “gasto por impuesto sobre las ganancias” asciende a 171 millones de Euros en el ejercicio 2017. Los restantes cambios de la legislación tributaria que afectan a las filiales en USA no han tenido un impacto material ni han requerido de juicios y estimaciones relevantes que pudieran dar lugar a variaciones significativas del estimado realizado en un futuro. Como consecuencia, consideramos las estimaciones realizadas como definitivas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

	Miles de Euros		
	Efecto impositivo		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos			
Provisiones	4.564	3.696	38.004
Existencias	35.619	39.297	37.141
Derechos por deducciones	49.467	37.685	42.533
Créditos por pérdidas a compensar	6.179	10.717	30.668
Otros	7.513	3.393	6.961
Subtotal Activos	<u>103.342</u>	<u>94.788</u>	<u>155.307</u>
Fondo de comercio	(22.346)	(19.136)	(77.755)
Activos fijos y amortización	(7.780)	(7.062)	(10.409)
Activos intangibles	(7.059)	(1.371)	(349)
Subtotal Pasivos neteados	<u>(37.185)</u>	<u>(27.569)</u>	<u>(88.513)</u>
Activos diferidos netos	<u>66.157</u>	<u>67.219</u>	<u>66.794</u>
Pasivos			
Fondo de comercio	(105.963)	(131.039)	(35.877)
Activos intangibles	(201.921)	(392.388)	(404.617)
Activos fijos	(95.029)	(158.060)	(119.858)
Costes amortización deuda	(70.503)	(64.762)	(77.514)
Existencias	5.063	(1.175)	(32.351)
Cobertura de flujos de efectivo	--	--	(982)
Subtotal Pasivos	<u>(468.353)</u>	<u>(747.424)</u>	<u>(671.199)</u>
Créditos por pérdidas a compensar	15.384	40.358	7.097
Provisiones	47.404	61.252	22.085
Otros	16.653	45.168	10.452
Subtotal Activos neteados	<u>79.441</u>	<u>146.778</u>	<u>39.634</u>
Pasivos diferidos netos	<u>(388.912)</u>	<u>(600.646)</u>	<u>(631.565)</u>

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

	Miles de Euros		
	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
Activos y pasivos por impuestos diferidos			
Saldo a 1 de enero	(533.427)	(564.771)	(456.341)
Movimientos del ejercicio	149.443	40.161	(24.357)
Movimientos del ejercicio en patrimonio neto	--	--	(10.960)
Combinaciones de negocio (nota 3)	16.736	--	--
Diferencias de conversión	44.493	(8.817)	(73.113)
Saldo a 31 de diciembre	<u>(322.755)</u>	<u>(533.427)</u>	<u>(564.771)</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

El resto de activos y pasivos registrados en 2017, 2016 y 2015 han sido contabilizados con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe estimado de los activos netos por impuestos diferidos que revertirán en un periodo inferior a 12 meses asciende a 51.930 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017 (99.897 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

El vencimiento de la mayor parte de deducciones fiscales pendientes de aplicar procedentes de sociedades españolas correspondientes principalmente a investigación y desarrollo, es de 18 años.

El vencimiento de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de las sociedades norteamericanas es de 20 años, mientras que para las sociedades españolas ubicadas en el País Vasco es de 15 años y para el resto de sociedades españolas no hay límite temporal.

El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de sociedades del Grupo por importe de 51.169 miles de Euros (67.044 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

Los compromisos derivados de la reversión de diferidos por provisiones de cartera no son significativos.

(c) Ejercicios abiertos a inspección

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

Las principales inspecciones fiscales que tiene abiertas el Grupo son las siguientes:

- Grifols Shared Services North America, Inc.: el 30 de julio de 2017 ha sido comunicado el inicio de inspección del impuesto de sociedades correspondiente al ejercicio 2015. Durante el ejercicio 2017 se cerró dicha inspección sin ningún ajuste significativo.
- Grifols Shared Services North America, Inc. y subsidiarias: notificación de inspección sobre “State Income tax” para los estados de Carolina del Norte y Nueva York (ejercicios fiscales 2012 a 2015).
- Grifols Diagnostic Solutions, Corp.: notificación de inspección sobre el “federal tax return” para el ejercicio fiscal 2014. Durante el ejercicio 2017 se cerraron dichas inspecciones sin ningún ajuste significativo.
- Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Movaco, S.A. y Biomat, S.A.: inspección sobre Impuesto de Sociedades, Retenciones e IVA de los ejercicios fiscales 2010, 2011 y 2012, que fueron iniciadas en julio de 2014. Durante el ejercicio 2016 se cerraron dichas inspecciones sin ningún ajuste significativo.

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(28) Arrendamientos Operativos

(a) Arrendamientos operativos (como arrendatario)

El Grupo, a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, tiene arrendados a terceros construcciones y almacenes en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio es, a 31 de diciembre de 2017, de 80.136 miles de Euros (74.945 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 y 70.496 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015) y corresponden íntegramente a pagos mínimos.

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Vencimientos:			
Hasta 1 año	46.541	56.869	77.951
Entre 1 y 5 años	156.897	181.076	126.644
Superior a 5 años	58.905	112.986	101.319
Total pagos mínimos futuros	262.343	350.931	305.914

(b) Arrendamientos operativos (como arrendador)

A 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, el Grupo no tiene contratos de arrendamiento como arrendador.

(29) Otras Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

(a) Avales concedidos

El Grupo no tiene prestados avales significativos a terceros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

El Grupo no tiene garantías significativas comprometidas con terceros, excepto por las descritas en la nota 20.

(c) Compromisos con empleados

La aportación anual a planes de pensiones de aportación definida de las sociedades españolas del Grupo para el ejercicio 2017 ha sido de 725 miles de Euros (674 miles de Euros para el ejercicio 2016).

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

El Grupo dispone de acuerdos con 73 empleados/administradores en virtud de los cuales estos podrían rescindir unilateralmente sus contratos de trabajo con la Sociedad, estando legitimados a indemnizaciones que van desde los 2 a los 5 años de salarios en los supuestos de toma de control de la Sociedad.

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

Plan de Acciones Restringido

Para el bonus anual, el Grupo estableció un Plan de Acciones Restringido (en adelante RSU por sus siglas en inglés), para ciertos empleados. Con este plan, el empleado puede optar por recibir hasta el 50% de su bonus

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

anual en acciones ordinarias de Clase B sin derecho a voto (Acciones Grifols Clase B) o Grifols American Depositary Shares (Grifols ADS), y el Grupo lo igualará con una aportación adicional del 50% en RSU's.

Las acciones de Clase B Grifols y Grifols ADS se valoran a la fecha de otorgamiento del bonus.

Estas RSU's tendrán un periodo de devengo de 2 años y 1 día y, posteriormente serán canjeadas por Acciones de Clase B de Grifols o ADS (American Depositary Share representando 1 Acción de Clase B).

Si un empleado elegible deja la empresa o es cesado antes del periodo de devengo, no tendrá derecho a las RSU's adicionales.

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha liquidado el plan RSU de 2014 por importe de 7.303 miles de Euros.

Este compromiso es tratado como un instrumento de patrimonio y el total acumulado reconocido a 31 de Diciembre de 2017 es de 13.871 miles de Euros (10.594 miles de Euros a 31 de Diciembre de 2016).

Planes de ahorro y Plan de participación en las ganancias

El Grupo tiene un plan de aportaciones definidas (Plan de ahorro), que cumple los requerimientos para ser un acuerdo de salarios diferidos según el Apartado 401 (k) del Internal Revenue Code (Código Fiscal de los Estados Unidos, o IRC por sus siglas en inglés). Una vez cumplidos los requisitos, los empleados pueden aportar una parte de sus salarios al Plan de ahorro, con sujeción a determinadas limitaciones. El Grupo iguala el 100% del primer 3% de las aportaciones de los empleados y el 50% del siguiente 2% de las aportaciones de los empleados. Las aportaciones del Grupo y las aportaciones de los empleados están completamente devengadas cuando se realizan. El coste de las aportaciones equivalentes para el Plan de ahorro fue de 18,9 millones de dólares en el ejercicio 2017 (17 millones de dólares en el ejercicio 2016).

Otros planes

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

(d) Compromisos de compra

El Grupo tiene compromisos de compra, que a 31 de diciembre de 2017 ascienden a lo siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
2018	83.782
2019	62.510
2020	56.183
2021	39.765
2022	9.249
2023	780
2024	780

(e) Procedimientos judiciales y de arbitraje

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

- El Grupo sigue llevando a cabo una investigación interna, la cual ya había empezado antes de la adquisición de Talecris, en relación con posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) de las cuales Talecris tuvo conocimiento en el contexto de una revisión no relacionada con este asunto. La investigación FCPA la está llevando a cabo un asesor jurídico externo. En un principio, la investigación se centró en las ventas a determinados países del centro y este de

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Europa, en concreto Bielorrusia y Rusia, aunque también se están revisando las prácticas comerciales en Brasil, China, Georgia, Irán y Turquía y en otros países que la investigación estime oportunos.

En julio de 2009, el grupo Talecris se puso en contacto de forma voluntaria con el Departamento de Justicia de Estados Unidos (DOJ por sus siglas en inglés) para informarles de una investigación interna que el Grupo estaba llevando a cabo referente a posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) en ciertas ventas a determinados países del centro y este de Europa y para ofrecer la colaboración del Grupo en cualquier investigación que la DOJ quisiera realizar. Como resultado de esta investigación, el Grupo suspendió los envíos a algunos de estos países. En algunos casos, y cuando las 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 fue rescindido y las partes llegaron a un acuerdo. En noviembre de 2012 el Grupo recibió una comunicación de la DOJ notificando el cierre del expediente abierto, sin perjuicio de que este pudiera reabrirse en un futuro si surgiese nueva información. El Grupo continúa el proceso exhaustivo de revisión de las potenciales prácticas irregulares.

Asimismo, la Compañía inició 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.

De los citados 5 empleados de la Compañía inicialmente imputados, el Tribunal de Nápoles resolvió absolver a 3 de ellos, continuando el proceso judicial solo contra los restantes 2 empleados. Asimismo, la Compañía ha finalizado la investigación interna abierta en Italia como consecuencia del citado proceso judicial, y en Noviembre de 2015 se reunió con el DOJ para informarles de las conclusiones alcanzadas tras dicha investigación.

Adicionalmente a lo anterior, y como parte de una profunda revisión de prácticas potencialmente irregulares debido a las recientes adquisiciones, el Grupo abrió investigaciones internas en relación a prácticas comerciales en México y en la República Checa. Ambas investigaciones han finalizado, sin haber detectado ninguna práctica significativa que pudiera un incumplimiento del FCPA.

En Septiembre de 2016 el Departamento de Justicia de los Estados Unidos de América (el “Departamento”) notificó al Grupo que el Departamento ha cerrado la investigación abierta Grifols sobre posibles violaciones del Foreign Corrupt Practices Act de los Estados Unidos de América (declination to prosecute). En su notificación, el Departamento reconoce la colaboración plena de Grifols durante la investigación.

- El Grupo como consecuencia de la adquisición de la unidad de Diagnostico transfusional entiende de que pueden haber existido prácticas comerciales y contractuales inadecuadas que podrían originar potenciales contingencias.

- bioMérieux, S.A. et ano. v. Hologic, Inc et al., Caso Núm. 1:17-cv-102 (M.D.N.C); Caso Núm. 18-21-LPS-CJB (D. Del.): con fecha 3 de febrero de 2017, bioMérieux, S.A. y bioMérieux, Inc. interpusieron una demanda contra Hologic, Inc. (“Hologic”), Grifols, S.A. (“GSA”) y Grifols Diagnostic Solutions, Inc. (“GDS”) ante el Juzgado de EEUU correspondiente al Distrito Medio de Carolina del Norte, por infracción de las patentes de EEUU número 8.697.352 y 9.074.262 derivada de las actividades llevadas a cabo por las demandadas en relación a los productos Procleix HIV-1/HCV®, Procleix Ultrio Assay® y Procleix Ultrio Plus®. Hologic y GDS presentaron escrito de desestimación de la demanda por falta de acción con fecha 3 de Abril de 2017. Como consecuencia de una acción por falta de jurisdicción, el caso se remitió al Juzgado de EEUU correspondiente al Distrito de Delaware a principios de 2018. Hologic y GDS están preparando la defensa por falta de acción, no infracción, nulidad y por la existencia de una prohibición contractual de reclamaciones por infracción. Adicionalmente, GSA tiene la intención de solicitar la desestimación del procedimiento por falta de competencia en razón de la persona.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

• Enzo Life Sciences, Inc. v. Hologic, Inc. et al., Caso Núm. 1:16-cv-00894-LPS (D. Del.): con fecha 4 de Octubre de 2016, Enzo Life Sciences, Inc. (“Enzo”) interpuso una demanda contra Hologic ante el Juzgado de EEUU del Distrito de Delaware, por infracción de la patente de EEUU número 6.221.581 derivada de las actividades llevadas a cabo por Hologic en relación a los productos Progensa®, Procleix® y Aptima®. Con fecha 9 de Noviembre de 2017, el Juzgado acordó la solicitud de ampliación de la demanda solicitada por Enzo para añadir a GSA y GDS como parte demandada en relación a los productos Procleix®. Hologic y GDS han contestado a la demanda alegando, entre otros, la no infracción y nulidad. GSA ha solicitado su desestimación por falta de competencia en razón de la persona. Los plazos procesales has sido extendidos debido a la incorporación de Hologic y GDS como codemandadas, quienes están actualmente en fase de valoración de los hechos. La celebración del juicio está prevista para el mes de septiembre de 2019.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Instrumentos Financieros

Clasificación

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

	Miles de Euros								
	31/12/2016								
	Valor en Libros					Valor razonable			
	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros no corrientes	15.201	--	29.998	--	45.199	29.998	15.201	--	45.199
Derivados financieros	--	13.665	--	--	13.665	--	--	13.665	13.665
Activos Financieros valorados a valor razonable	15.201	13.665	29.998	--	58.864				
Activos Financieros no corrientes	30.681	--	--	--	30.681	--	--	--	--
Otros activos financieros corrientes	2.582	--	--	--	2.582				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	434.136	--	--	--	434.136				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	895.009	--	--	--	895.009				
Activos Financieros no valorados a valor razonable	1.362.408	--	--	--	1.362.408				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	--	--	(843.868)	(843.868)	(904.377)	--	--	(904.377)
Pagarés	--	--	--	(83.073)	(83.073)				
Deuda Senior Asegurada	--	--	--	(3.809.968)	(3.809.968)	--	(3.811.970)	--	(3.811.970)
Otros créditos bancarios	--	--	--	(138.186)	(138.186)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	--	--	(9.945)	(9.945)				
Otros Pasivos Financieros	--	--	--	(57.096)	(57.096)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	--	--	(461.073)	(461.073)				
Otros pasivos corrientes	--	--	--	(7.431)	(7.431)				
Pasivos Financieros no valorados a valor razonable	--	--	--	(5.410.640)	(5.410.640)				
	1.377.609	13.665	29.998	(5.410.640)	(3.989.368)				

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros								
	31/12/2017								
	Valor en Libros					Valor razonable			
	Préstamos y partidas a cobrar	Instrumentos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros disponibles para la venta	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros no corrientes	--	--	38.708	--	38.708	38.708	--	--	38.708
Derivados financieros	--	8.338	--	--	8.338	--	--	8.338	8.338
Activos Financieros valorados a valor razonable	--	8.338	38.708	--	47.046				
Activos Financieros no corrientes	22.843	--	--	--	22.843	--	--	--	--
Otros activos financieros corrientes	10.738	--	--	--	10.738				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	304.864	--	--	--	304.864				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	886.521	--	--	--	886.521				
Activos Financieros no valorados a valor razonable	1.224.966	--	--	--	1.224.966				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	--	--	(858.911)	(858.911)	(1.018.130)	--	--	(1.018.130)
Pagarés	--	--	--	(90.294)	(90.294)				
Deuda Senior Asegurada	--	--	--	(4.853.939)	(4.853.939)	--	(5.063.769)	--	(5.063.769)
Otros créditos bancarios	--	--	--	(198.741)	(198.741)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	--	--	(9.360)	(9.360)				
Otros Pasivos Financieros	--	--	--	(45.640)	(45.640)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	--	--	(423.096)	(423.096)				
Otros pasivos corrientes	--	--	--	(14.879)	(14.879)				
Pasivos Financieros no valorados a valor razonable	--	--	--	(6.494.860)	(6.494.860)				
	1.224.966	8.338	38.708	(6.494.860)	(5.222.848)				

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el Grupo se encuentran registrados en libros los siguientes derivados:

Derivados Financieros	Moneda	Nocional a 31/12/2017	Nocional a 31/12/2016	Miles de Euros		Vencimiento
				Valoración al 31/12/17	Valoración al 31/12/16	
Opción de compra	US Dólar	N/A	N/A	8.338	9.487	30/04/2019
Derivado implícito	US Dólar	N/A	N/A	--	4.178	31/05/2021
Total				8.338	13.665	
Total Activos (notas 10 y 11)				8.338	13.665	

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo ha deteriorado totalmente el valor del derivado implícito a los bonos convertibles en acciones emitidos por Aradigm debido a que la Administración de Alimentos y Medicamentos (FDA por sus siglas en inglés) no ha recomendado la aprobación de Linhaliq™ (véase nota 11).

Con fecha 11 de Mayo de 2016, el Grupo pagó un importe total de 10 millones de dólares (8.960 millones de Euros) por la opción compra de las acciones no adquiridas de las sociedades Interstate Blood Bank, Inc., Bio-Blood Components, Inc y Plasma Biological Services, LLC. La opción de compra podrá ser ejercitada por el Grupo mediante notificación escrita en cualquier momento entre el 1 de Febrero de 2019 y el 30 de Abril de 2019 (véase nota 11).

Los derivados financieros se valoran en función de los datos de mercado observables (nivel 2 en la jerarquía de valor razonable). Respecto a la valoración de instrumentos derivados, la selección de los datos apropiados dentro de las alternativas exige la aplicación de juicios de valor en factores cualitativos como, por ejemplo, qué metodología y modelos de valoración se emplean, y en factores cuantitativos, como los datos que han de incluirse en los modelos seleccionados.

(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.

Riesgo de crédito

(a) Exposición al riesgo de crédito

El importe en libros de los activos financieros representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito. A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito es como sigue:

Importe en libros	Nota	Miles de Euros	
		31/12/2017	31/12/2016
Activos financieros no corrientes	11	69.889	89.545
Otros activos financieros corrientes	11	10.738	2.582
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	286.198	413.656
Otros deudores	13	18.666	20.480
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14	886.521	895.009
		1.272.012	1.421.272

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El máximo nivel de exposición al riesgo para cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2017 y 2016 por zona geográfica es la siguiente:

Importe en libros	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
España	63.505	56.104
Países UE	53.403	52.034
Estados Unidos	65.068	196.885
Otros países europeos	5.761	13.428
Otras regiones	117.127	115.685
	304.864	434.136

Un detalle de los saldos a cobrar por países tales como Grecia, Italia, España y Portugal a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Miles de Euros						Deuda Neta (1)+(2)+(3)+(4)
	Saldos con entidades públicas			Saldos con terceros			
	Saldo (1)	Saldo vencido	Provisión clientes dudoso cobro (2)	Saldo (3)	Saldo vencido	Provisión clientes dudoso cobro (4)	
Grecia	--	--	--	425	--	(137)	288
Italia	7.188	2.077	--	12.196	7.375	(3.098)	16.286
España	23.281	3.287	--	27.316	9.595	(249)	50.348
Portugal	2.734	1.205	(356)	129	78	(27)	2.480
	33.203	6.569	(356)	40.066	17.048	(3.511)	69.402

Un detalle de los saldos a cobrar por países tales como Grecia, Italia, España y Portugal a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Miles de Euros						Deuda Neta (1)+(2)+(3)+(4)
	Saldos con entidades públicas			Saldos con terceros			
	Saldo (1)	Saldo vencido	Provisión clientes dudoso cobro (2)	Saldo (3)	Saldo vencido	Provisión clientes dudoso cobro (4)	
Grecia	--	--	--	745	--	--	745
Italia	4.020	2.348	--	10.614	6.342	(4.016)	10.618
España	33.702	7.785	--	23.444	8.926	(136)	57.010
Portugal	1.078	490	(296)	1.972	1.085	(126)	2.628
	38.800	10.623	(296)	36.775	16.353	(4.278)	71.001

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Pérdidas por deterioro de valor

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

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
No vencidas	249.652	360.018
Menos de 1 mes	24.302	24.650
De 1 a 4 meses	18.717	29.318
De 4 meses a 1 año	8.092	10.045
Más de un año	4.101	10.105
	<u>304.864</u>	<u>434.136</u>

Los activos en mora no deteriorados corresponden principalmente a organismos públicos.
El movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2017	31/12/2016	31/12/2015
Saldo inicial	17.987	13.210	14.092
Dotaciones netas del ejercicio	8.003	6.411	1.800
Cancelaciones netas del ejercicio	(4.732)	(2.217)	(2.984)
Diferencias de conversión	(1.552)	583	302
Saldo final	<u>19.706</u>	<u>17.987</u>	<u>13.210</u>

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

Riesgo de liquidez

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

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

Importe en libros	Nota	Miles de Euros						
		Valor en libros al 31/12/16	Flujos contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses	1-2 años	2- 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros								
Créditos bancarios	20	3.948.154	4.669.325	134.918	119.476	192.059	4.183.259	39.613
Otros pasivos financieros	20	57.096	57.096	23.082	3.039	11.468	16.686	2.821
Obligaciones y otros valores	20	926.941	1.305.680	107.975	24.903	49.806	1.122.996	--
Pasivos por arrendamiento financiero	20	9.945	10.725	2.195	2.072	3.630	2.828	--
Proveedores	21	461.073	461.073	461.029	44	--	--	--
Otros pasivos corrientes	22	7.431	7.431	7.118	313	--	--	--
Total		<u>5.410.640</u>	<u>6.511.330</u>	<u>736.317</u>	<u>149.847</u>	<u>256.963</u>	<u>5.325.769</u>	<u>42.434</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

		Miles de Euros						
Importe en libros	Nota	Valor en libros al 31/12/17	Flujos contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses	1-2 años	2- 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros								
Créditos bancarios	20	5.052.680	6.138.673	105.584	106.492	322.421	3.115.887	2.488.289
Otros pasivos financieros	20	45.640	45.642	19.393	2.610	10.758	10.497	2.384
Obligaciones y otros valores	20	949.205	1.331.203	107.203	16.000	32.000	128.000	1.048.000
Pasivos por arrendamiento financiero	20	9.360	10.136	2.192	2.113	2.602	2.790	439
Proveedores	21	423.096	423.096	423.020	76	--	--	--
Otros pasivos corrientes	22	14.878	14.878	14.462	416	--	--	--
Total		6.494.859	7.963.628	671.854	127.707	367.781	3.257.174	3.539.112

Riesgo de tipo de cambio

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

	Miles de Euros	
	31/12/2016	
	Euros (*)	Dólares (**)
Clientes	5.576	7.520
Clientes empresas del Grupo	33.792	37.740
Créditos a empresas del Grupo	597.897	1.854
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	32.255	21.254
Acreedores comerciales	(11.188)	(5.062)
Acreedores con empresas del Grupo	(42.395)	(32.159)
Créditos con empresas del Grupo	(268.040)	(4.295)
Deudas con Entidades de Crédito	(489.000)	--
Exposición del balance	(141.103)	26.852

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros	
	31/12/2017	
	Euros (*)	Dólares (**)
Cientes	3.596	22.936
Cientes empresas del Grupo	103.338	7.619
Créditos a empresas del Grupo	34.140	91.566
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	63.981	2.172
Acreedores comerciales	(14.213)	(3.582)
Acreedores con empresas del Grupo	(42.296)	(11.241)
Créditos con empresas del Grupo	(22.913)	(3.953)
Deudas con Entidades de Crédito	(85.000)	--
Exposición del balance	40.633	105.517

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

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

Los tipos de cambio más significativos aplicados al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 son los siguientes:

	Tipo de cambio a cierre	
	31/12/2017	31/12/2016
Euros		
Dólares	1,1993	1,0541

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

Un 10% de fortalecimiento del dólar respecto del Euro al 31 de diciembre de 2017 habría aumentado el patrimonio neto en 416.116 miles de Euros (318.528 miles de Euros al 31 de diciembre de 2016) y los resultados por diferencias de cambio habrían aumentado en 14.615 miles de Euros (habrían disminuido en 11.425 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Este análisis asume que el resto de las variables, en particular los tipos de interés, permanecen constantes.

Un 10% de debilitamiento del dólar respecto del euro al 31 de diciembre de 2017 y 2016 habría tenido el efecto opuesto por los importes mostrados, considerando que el resto de variables permanecen constantes.

Riesgo de tipo de interés

(a) Perfil de tipos de interés

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

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Instrumentos a tipo de interés fijo		
Pasivos financieros	(1.170.000)	(1.048.676)
	(1.170.000)	(1.048.676)
Instrumentos a tipo de interés variable		
Pasivos financieros	(5.049.382)	(3.964.320)
	(5.049.382)	(3.964.320)
	(6.219.382)	(5.012.996)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Análisis de sensibilidad

Un incremento en la curva de tipo de interés de 100 puntos básicos al 31 de diciembre de 2017 supondría un incremento del gasto por intereses de 53 millones de Euros. Dado que el grupo ya no tiene derivados de cobertura, el efecto neto sobre los pagos de intereses en efectivo habría incrementado en el mismo importe.

Un incremento en la curva de tipo de interés de 100 puntos básicos al 31 de diciembre de 2016 habría supuesto un incremento del gasto por intereses de 40,7 millones de Euros, un menor gasto financiero por variación del valor de los derivados por un importe de 2,6 millones de Euros. El impacto en el patrimonio neto no sería significativo debido a la fecha de vencimiento de los derivados en 31 de Marzo para el derivado de cobertura en Euros y en 30 de Junio para el derivado de cobertura en dólares. De esta forma, el efecto neto sobre los pagos de intereses en efectivo habría sido de 38,1 millones de euros.

(31) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Deudores asociadas (nota 13)	3.219	133
Acreedores asociadas	(4.583)	(4.221)
Créditos a entidades asociadas (nota 11)	26.654	15.994
Deudas con entidades asociadas	--	--
Deudas con personal clave de la dirección	(6.164)	(6.662)
Deudas con Administradores de la sociedad	(463)	--
Deudas con Otras partes vinculadas	(9.187)	(8.473)
	<u>9.476</u>	<u>(3.229)</u>

Las deudas se encuentran incluidas en el epígrafe de proveedores y acreedores (véase nota 21).

(a) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2015 fueron los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	317	--	--	--
Otros gastos por servicios	(361)	--	(6.938)	(845)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(4.900)	--
Remuneraciones	--	(9.447)	--	(3.443)
Acuerdos de I+D	(18.400)	--	--	--
Compra de activos fijos	--	--	(276.457)	--
Venta de activos fijos	--	--	12.000	--
Ingresos financieros	1.916	--	--	--
	<u>(16.528)</u>	<u>(9.447)</u>	<u>(276.295)</u>	<u>(4.288)</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2016 fueron los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	193	--	--	--
Compras	(35.569)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(7.591)	--	(5.325)	(905)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(5.281)	--
Remuneraciones	--	(10.287)	--	(3.668)
Acuerdos de I+D	(10.188)	--	--	--
Ingresos financieros	1.946	--	--	--
	(51.209)	(10.287)	(10.606)	(4.573)

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	3.009	--	--	--
Compras	(68.335)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(11.798)	--	(7.100)	(939)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(5.426)	--
Remuneraciones	--	(13.672)	--	(5.755)
Acuerdos de I+D	(164)	--	--	--
Ingresos financieros	152	--	--	--
	(77.136)	(13.672)	(12.526)	(6.694)

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

“Otros gastos por servicios” incluye un importe de 7.100 miles de Euros correspondiente a aportaciones a entidades sin ánimo de lucro en el ejercicio 2017 (5.325 miles de Euros en el ejercicio 2016 y 5.224 miles de Euros en el ejercicio 2015).

Durante el ejercicio 2011, uno de los Administradores de la Sociedad firmó un contrato de prestación de servicios de consultoría por un periodo de tres años. Por dichos servicios, el administrador recibirá unos honorarios de 1 millón de dólares por año y una bonificación adicional de 2 millones de dólares en el cumplimiento de determinadas condiciones. En el ejercicio 2014 se renovó el contrato por un año más por un importe de 1 millón de dólares. En el ejercicio 2015 se prorrogó el contrato por dos años, por un importe de 1 millón de dólares por año.

Los consejeros dominicales han recibido remuneración por 1.881 miles de Euros en el ejercicio 2017 (el Grupo no nombró ningún consejero dominical en 2016 y en el 2015 los consejeros dominicales nombrados percibieron 50 miles de Euros).

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

administradores y personal clave de la dirección cuentan con compromisos de indemnizaciones (véase nota 29 (c)).

(b) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

(32) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Aguas residuales	1.472	(1.072)	400
Gestión de residuos	3.492	(1.208)	2.284
Reducción consumo eléctrico	10.195	(2.380)	7.815
Reducción consumo de agua	7.067	(2.329)	4.738
Energía	1.296	--	1.296
Otros	184	(7)	177
	<u>23.706</u>	<u>(6.996)</u>	<u>16.710</u>

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Aguas residuales	7.990	(1.976)	6.014
Gestión de residuos	5.060	(1.573)	3.487
Reducción consumo eléctrico	13.606	(3.169)	10.437
Reducción consumo de agua	12.948	(2.936)	10.012
Energía	6.051	(317)	5.734
Otros	1.164	(135)	1.029
	<u>46.819</u>	<u>(10.106)</u>	<u>36.713</u>

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio 2017 han ascendido aproximadamente a 13,6 millones de Euros (12,7 millones de Euros durante el ejercicio 2016 y 11,2 millones de Euros durante el ejercicio 2015).

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

El Grupo no ha recibido durante los ejercicios 2017, 2016 y 2015 subvenciones de naturaleza medioambiental.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(33) Otra Información

Remuneración a los Auditores:

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2017 y 2016, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Por servicios de auditoría	2.039	1.534
Por otros servicios de verificación contable	427	569
	2.466	2.103

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2017 y 2016, con independencia del momento de su facturación.

Los importes por servicios de auditoría incluyen los servicios de auditoría sujetos a la Ley de Auditoría en España por importe de 965 miles de euros en 2017 (546 miles de euros en 2016).

Otros servicios de verificación contable se corresponden con servicios de revisiones limitadas de estados financieros semestrales y anuales, comfort letters en relación a emisiones de deuda e informes de procedimientos acordados prestados por KPMG Auditores, S.L. a Grifols, S.A. durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017. Durante 2016 incluyen revisiones limitadas de estados financieros trimestrales y anuales así como informes de procedimientos acordados.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Por servicios de auditoría	2.944	2.939
Por otros servicios de verificación contable	199	--
Por servicios de asesoramiento fiscal	51	72
Por otros servicios	7	131
	3.201	3.142

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2017	31/12/2016
Por servicios de auditoría	52	51
Honorarios fiscales	--	35
	52	86

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(34) Acontecimientos Posteriores al Cierre

- Adquisición Goetech, LLC. (“ MedKeeper”)

El 26 de Enero de 2018 Grifols, a través de su filial Grifols Shared Services North America, Inc., ha suscrito una ampliación de capital por importe de 98 millones de dólares en la compañía de E.E.U.U. Goetech, LLC., con sede en Denver, Colorado y cuyo nombre comercial es MedKeeper. Como resultado de esta transacción, Grifols ostenta una participación en el capital del 51% y una posición mayoritaria en el consejo de administración.

Asimismo, Grifols ha negociado una opción de compra para poder adquirir el 49% de participación restante durante un plazo de tres años y MedKeeper tiene una opción de venta para poder vender a Grifols dicho 49% que podrá ejecutar al final del periodo de tres años.

MedKeeper desarrolla y comercializa aplicaciones informáticas basadas en plataformas web y móviles para la farmacia hospitalaria, destinadas a mejorar los estándares de calidad, productividad en los procesos, los sistemas de control y seguimiento de las distintas preparaciones, aumentando la seguridad en los pacientes.

Esta inversión reforzará la división Hospital de Grifols y está enmarcada en la estrategia de penetración de dicha división en EE.UU.

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
					% de la participación	Directo	Indirecto	% de la participación	Directo	Indirecto
Sociedades consolidadas por integración global										
Diagnostic Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Desarrollo y fabricación de aparatos, instrumentación y reactivos para el diagnóstico.	---	100,000%	---	100,000%	99,998%	0,002%
Instituto Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Fraccionamiento de plasma y fabricación de productos hemoderivados con registro farmacéutico.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%
Grifols Worldwide Operations Spain, S.A (antes Logister, S.A)	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Servicios	Fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Laboratorios Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1989	Industrial	Producción de soluciones parenterales, tanto en envase de vidrio como de plástico, productos de nutrición enteral y parental y bolsas y equipos de extracción de sangre.	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%
Biomat, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1991	Industrial	Analizar y certificar la calidad del plasma utilizado por Instituto Grifols, S.A. Además presta servicios de inactivación vírica del plasma para transfusión (I.P.T.H) a los centros de transfusión hospitalarios.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Grifols Engineering, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	2000	Industrial	Diseño y desarrollo, tanto de las instalaciones fabriles del Grupo, como de parte del equipo y maquinaria que se utiliza en las mismas. Asimismo, la empresa presta servicios de ingeniería a empresas externas.	99,950%	0,050%	99,950%	0,050%	99,950%	0,050%
Biomat USA, Inc.	2410 Lillyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	2002	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Biologicals, LLC.	5555 Valley Boulevard Los Angeles (California) Estados Unidos	2003	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Australia Pty Ltd.	Unit 5/80 Fairbank Clayton South Victoria 3149 Australia	2009	Industrial	Distribución de productos farmacéuticos y el desarrollo y fabricación de reactivos para el diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Medion Grifols Diagnostic AG	Bonnstrasse,9 3186 Dügingen Suiza	2009	Industrial	Realización de actividades de desarrollo y producción en el área de la biotecnología y el diagnóstico.	---	100,000%	---	100,000%	80,000%	---
Grifols Therapeutics, LLC.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Talecris Plasma Resources, Inc.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
GRI-CEI, S/A Produtos para transfusao (fusionada con Grifols Brasil, Lda en el ejercicio 2016)	Rua Umuarama, 263 Condominio Portal da Serra Vila Pernetá CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	2012	Industrial	Producción de bolsas para extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de la sangre	---	---	---	---	60,000%	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Sociedades consolidadas por integración global										
Grifols Worldwide Operations Limited	Grange Castle Business Park, Grange Castle, Clondalkin, Dublin 22, Ireland	2012	Industrial	Envasar, etiquetar, almacenar, distribuir, fabricar, desarrollo de productos farmacéuticos y la prestación de servicios financieros a compañías del grupo.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Progenika Biopharma, S.A.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	90,230%	---	89,250%	56,150%	---
Progenika Latina, S.A. de CV	Periferico Sur N° 4118 Int 8 Col. Jardines del Pedregal CP 01900 Alvaro Obregon DF Mexico	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	---	---	89,250%	---	56,150%
Progenika Inc. (Fusionada con Grifols Diagnostics Solutions Inc. en 2017).	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 Estados Unidos	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de herramientas genéticas, dispositivos de diagnóstico y sistemas y productos terapéuticos para la medicina personalizada y la mejor atención de la salud en general.	---	---	---	89,250%	---	56,150%
Brainco Biopharma, S.L. (fusionada con Progenika Biopharma, S.A en el ejercicio 2016)	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo de productos para el tratamiento y diagnóstico de enfermedades psiquiátricas	---	---	---	---	---	28,423%
Abyntek Biopharma, S.L.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Investigación, desarrollo, y transferencia de productos y procesos biotecnológicos, así como la comercialización de productos y servicios relacionados con las biociencias.	---	---	---	80,370%	---	45,129%
Asociación I+D Progenika	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Coordinación, representación, gestión y fomento de los intereses comunes de las empresas asociadas, así como la contribución al desarrollo, crecimiento e internacionalización de sus asociados y del sector de las biociencias en la Comunidad Autónoma del País Vasco.	---	90,230%	---	89,250%	---	55,336%
Grifols Diagnostics Solutions Inc (anteriormente G-C Diagnostics Corp.)	4560 Horton Street 94608 Emeryville, California Estados Unidos	2013	Industrial	Producción y venta de productos de tests sanguíneo	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	13111 Temple Avenue, City of Industry, California 91746-1510 Estados Unidos	2014	Industrial	Almacenamiento, producción y soporte logístico para productos biológicos.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Asia Pacific Pte, Ltd	501 Orchard Road n°20-01 238880 Wheelock Place, Singapur	2003	Comercial	Distribución y venta de productos médicos y farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Movaco, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Comercial	Distribución y venta de reactivos, productos químicos y demás especialidades farmacéuticas, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos para uso y empleo de laboratorios y centros sanitarios.	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	Rua de Sao Sebastiao,2 Zona Industrial Cabra Figa 2635-448 Rio de Mouro Portugal	1988	Comercial	Importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos de Grifols.	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%
Grifols Chile, S.A.	Avda. Americo Vespucio, 2242 Comuna de Conchalí Santiago de Chile Chile	1990	Comercial	Desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.	99,000%	---	99,000%	---	99,000%	---
Grifols USA, LLC.	2410 Lillyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	1990	Comercial	Distribución y marketing de los productos de la compañía.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Argentina, S.A.	Bartolomé Mitre 3690/3790, CPB1605BUT Munro Partido de Vicente Lopez Argentina	1991	Comercial	Práctica de investigaciones clínicas y biológicas. Preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos. Fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.	95,010%	4,990%	95,010%	4,990%	95,010%	4,990%
Grifols s.r.o.	Calle Zítma,2 Praga República Checa	1992	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Sociedades consolidadas por integración global										
Grifols (Thailand) Ltd	191 Silom Complex Building, 21st Follor, Silom Road, Silom, Bangrak 10500 Bangkok Tailandia	2003	Comercial	Importación, exportación y distribución de productos farmacéuticos.	---	48,000%	---	48,000%	---	48,000%
Grifols Malaysia Sdn Bhd	Tower, Mid Valley City, Lingkarán Syed Putra 59200 Kuala Lumpur Malasia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos.	---	30,000%	---	30,000%	---	30,000%
Grifols International, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1997	Comercial	Coordinación del marketing, ventas y la logística de todas las filiales que operan en distintos países.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%
Grifols Italia S.p.A	Via Carducci, 62d 56010 Ghezzano Pisa, Italia	1997	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols UK Ltd.	Gregory Rowcliffe & Milners, 1 Bedford Row, London WC1R 4BZ Reino Unido	1997	Comercial	Distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Brasil, Lda.	Rua Umuarama, 263 Condominio Portal da Serra Vila Pernetá CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	1998	Comercial	Importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols France, S.A.R.L.	Arteparc, Rue de la Belle du Canet, Bât. D, Route de la Côte d'Azur, 13590 Meyreuil Francia	1999	Comercial	Comercialización de productos químicos y sanitarios.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols Polska Sp.z.o.o.	Grzybowska 87 street00-844 Warsovia, Polonia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos, cosméticos y otros.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Logística Grifols, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, n° 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopán Jalisco, México	2008	Comercial	Fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols México, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, n° 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopán Jalisco, México	1993	Comercial	Producción, fabricación, adaptación, acondicionamiento, compraventa, comisión, representación y consignación de toda clase de productos farmacéuticos. Adquisición de maquinaria, equipo, materia prima, útiles, bienes muebles e inmuebles necesarios para los fines indicados.	99,980%	0,020%	99,980%	0,020%	99,980%	0,020%
Medion Diagnostics GmbH	Lochamer Schlag, 12D 82166 Gräfelfing Alemania	2009	Comercial	Distribución y venta de productos de biotecnología y diagnóstico.	---	100,000%	---	100,000%	---	80,000%
Grifols Nordic, AB	Sveavägen 166 11346 Stockholm Suecia	2010	Comercial	Investigación y desarrollo, producción y marketing de productos farmacéuticos, dispositivos médicos y cualquier otro activo derivado de actividades relacionadas con las anteriormente citadas.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Colombia, Ltda	Carrera 7 No. 71 52 Torre B piso 9 Bogotá, D.C. Colombia	2010	Comercial	Venta, comercialización y distribución de medicamentos, productos farmacéuticos (incluidos, pero sin limitarse a hemoderivados) y hospitalarios, dispositivos médicos, equipos biomédicos, instrumentos de laboratorio y reactivos para diagnóstico y/o software sanitario.	99,000%	1,000%	99,000%	1,000%	99,000%	1,000%
Grifols Deutschland GmbH	Lyoner Strasse 15, D- 60528 Frankfurt am Main Alemania	2011	Comercial	Obtención de los permisos oficiales y la aprobación necesaria para la producción, la comercialización y la distribución de productos derivados del plasma sanguíneo, así como, la importación, la exportación, la distribución y el comercio de reactivos, productos químicos y farmacéuticos, especialmente para los laboratorios y centros de salud y material médico quirúrgico, aparatos e instrumentación.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Canada, Ltd.	5060 Spectrum Way, Suite 405 (Principal Address) Mississauga, Ontario L4W 5N5 Canada	2011	Comercial	Distribución y venta de productos de biotecnología	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Sociedades consolidadas por integración global										
Grifols Pharmaceutical Technology (Shanghai) Co., Ltd. (anteriormente Grifols Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.)	Unit 901-902, Tower 2, No. 1539, West Nanjing Rd., Jing'an District, Shanghai 200040 China	2013	Comercial	Proveer servicios de consultoría farmacéutica (excepto la realización de diagnóstico), consultoría técnica y logística, consultoría de gestión empresarial y consultoría de marketing.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Switzerland AG	Steinengraben, 5 40003 Basel Suiza	2013	Comercial	Investigación, desarrollo, importación y exportación y comercialización de productos farmacéuticos, dispositivos e instrumentos de diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols (H.K.), Limited	Units 1505-7 Bershire House, 25 Westlands Road Hong Kong	2014	Comercial	Distribución y venta de productos de diagnóstico.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Japan K.K.	Hilton Plaza West Office Tower, 19th floor, 2-2, Umeda 2-chome, Kita-ku Osaka-shi Japón	2014	Comercial	Investigación, desarrollo, importación y exportación y comercialización de productos farmacéuticos, dispositivos e instrumentos de diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols India Healthcare Private Ltd	Regus Business Centre Pvt.Ltd.,Level15,Dev Corpora, Plot No.463,Nr. Khajana East,Exp.Highway,Thane (W), Mumbai - 400604, Maharashtra India	2014	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols Diagnostics Equipment Taiwan Limited	8F., No.367, Fuxing N. RD., Songshang Dist., Taipei City 10543, Taiwan	2016	Comercial	Distribución y venta de productos de diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	---	---
Grifols Viajes, S.A.	Can Guasch, 2 08150 Parets del Vallès Barcelona, España	1995	Servicios	Su actividad es la de agencia de viajes, con carácter de minorista y solamente para las sociedades del Grupo.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Squadron Reinsurance Designated Activity Company (anteriormente Squadron Reinsurance Ltd.)	The Metropolitan Building, 3rd Fl. James Joyce Street, Dublin Irlanda	2003	Servicios	Su actividad es el reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del Grupo.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Shared Services North America, Inc. (anteriormente Grifols Inc.)	2410 Lillivale Avenue 90032 Los Angeles, California Estados Unidos	2011	Servicios	Proporcionar servicios de apoyo para para la adquisición, fabricación, preparación y venta de derivados del plasma y relacionados.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Gripdan Invest, S.L	Avenida Diagonal 477, Barcelona España	2015	Servicios	Alquiler locales industriales	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Gri-Cel, S.A.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2009	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de la medicina regenerativa y la concesión de becas de investigación, la suscripción de convenios de colaboración con entidades y la participación en proyectos de medicina regenerativa.	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%
Araclon Biotech, S.L.	Paseo de Sagasta, 17 2º izqda. Zaragoza, España	2012	Investigación	Creación y comercialización de un kit de diagnóstico en sangre para el Alzheimer y en el desarrollo de una inmunoterapia (vacuna) eficaz para esta enfermedad	---	73,220%	---	73,220%	---	70,830%
VCN Bioscience, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2012	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de aproximaciones terapéuticas para tumores que carecen de tratamiento efectivo.	---	81,340%	---	81,340%	---	68,010%
Grifols Innovation and New Technologies Limited	Grange Castle Business Park, Grange Castle, Clondalkin, Dublin 22, Irlanda	2016	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de la biotecnología.	---	100,000%	---	100,000%	---	---
PBS Acquisition Corp.	2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware, New Castle County Estados Unidos	2016	Servicios	Participar en cualquier acto o actividad legal para corporaciones organizadas por el DGCL (código de Delaware)	---	100,000%	---	100,000%	---	---
Kiro Grifols S.L (anteriormente Kiro Robotics S.L)	Polígono Bainuetxe, 5, 2º planta, Aretxabaleta, Guipúzcoa España	2014	Investigación	Desarrollo y comercialización de equipos para hospitales y de los consumibles y servicios asociados a los equipos, la asistencia y mantenimiento de las instalaciones, el asesoramiento e ingeniería para solución de automatización, calidad y fiabilidad en centros hospitalarios.	90,000%	---	---	---	---	---
Chiquito Acquisition Corp.	2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware, County of New Castle, United States	2017	Corporativo	Participar en cualquier acto o actividad legal en la cual una corporación pueda estar bajo la Ley General de Corporaciones del Estado de Delaware, y sus modificaciones ocasionales (la "DGCL").	---	100,000%	---	---	---	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2017		31/12/2016		31/12/2015	
					% de la participación		% de la participación		% de la participación	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia y otras										
Nanotherapix, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2010	Investigación	Desarrollo, validación y producción de la tecnología necesaria para implementar el uso de herramientas de terapia génica y celular dirigidas al tratamiento de patologías humanas y animales.	---	---	---	---	---	51,000%
Aradigm Corporation	3929 Point Eden Way Hayward, California Estados Unidos	2013	Investigación	Desarrollo y comercialización de fármacos administrados por inhalación para la prevención y el tratamiento de enfermedades respiratorias graves.	---	35,130%	---	35,130%	35,000%	---
TiGenix N.V.	Romeinse straat 12 bus 2, 3001 Leuven, Bélgica	2013	Investigación	Investigación y desarrollo de terapias a partir de células madre procedentes del tejido adiposo.	---	14,180%	---	16,130%	---	19,280%
Mecwins, S.L.	Avenida Fernando Casas Novoa, 37 Santiago de Compostela España	2013	Investigación	Investigación y producción de soluciones nanotecnológicas, biotecnológicas y químicas	---	8,420%	---	8,420%	---	8,420%
Kiro Grifols S.L (anteriormente Kiro Robotics S.L)	Polígono Baimaetxe, 5, 2ª planta, Aretxabaleta, Guipúzcoa España	2014	Investigación	Desarrollo y comercialización de equipos para hospitales y de los consumibles y servicios asociados a los equipos, la asistencia y mantenimiento de las instalaciones, el asesoramiento e ingeniería para solución de automatización, calidad y fiabilidad en centros hospitalarios.	---	---	50,000%	---	50,000%	---
Alkahest, Inc.	3500 South DuPont Hwy, Dover, County of Kent Estados Unidos	2015	Investigación	Desarrollo de nuevas aplicaciones terapéuticas de las proteínas plasmáticas para el tratamiento del deterioro cognitivo asociado a la edad y otras enfermedades del sistema nervioso central (SNC).	---	47,580%	---	47,580%	---	47,580%
AlbuJuna Therapeutics, S.L	Hospital Germans Trias i Pujol, carretera de Canyet, s/n, Badalona España	2016	Investigación	Investigación y desarrollo preclínico y clínico de anticuerpos monoclonales que neutralizan la acción del VIH.	---	30,000%	---	30,000%	---	---
Interstate Blood Bank, Inc.	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee Estados Unidos	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	49,190%	---	49,190%	---	---
Bio Blood Components Inc.	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	48,972%	---	48,972%	---	---
Plasma Biological Services, LLC	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	48,900%	---	48,900%	---	---
Singulex, Inc.	4041 Forest Park Avenue St. Louis, Missouri Estados Unidos	2016	Investigación	Desarrollo de tecnología de ultrasensibilidad SMC™ (Simple Molecular Counting), con amplias aplicaciones en diagnóstico clínico y en el ámbito investigador.	---	19,330%	---	20,000%	---	---
Aigües Minerals de Vilajuïga, S.A.	Carrer Sant Sebastià, 2, 17493 Vilajuïga, Girona	2017	Industrial	Captación y aprovechamiento de aguas micromedicinales y obtención de todas las concesiones administrativas que sean necesarias para el mejor y más amplio aprovechamiento de dichas aguas y la explotación de las mismas.	50,000%	---	---	---	---	---
Access Biologicals, LLC.	995 Park Center Dr. Vista, CA 92081, USA	2017	Industrial	Fabricación de productos biológicos como sueros específicos y reactivos plasmáticos que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico.	---	49,000%	---	---	---	---
Access Biologicals IC-DISC, Inc.	995 Park Center Dr. Vista, CA 92081, USA	2017	Industrial	Fabricación de productos biológicos como sueros específicos y reactivos plasmáticos que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico.	---	49,000%	---	---	---	---
Access Cell Culture, LLC.	995 Park Center Dr. Vista, CA 92081, USA	2017	Industrial	Fabricación de productos biológicos como sueros específicos y reactivos plasmáticos que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico.	---	49,000%	---	---	---	---
Access Manufacturing, LLC.	995 Park Center Dr. Vista, CA 92081, USA	2017	Industrial	Fabricación de productos biológicos como sueros específicos y reactivos plasmáticos que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico.	---	49,000%	---	---	---	---
Access Plasma, LLC.	995 Park Center Dr. Vista, CA 92081, USA	2017	Industrial	Fabricación de productos biológicos como sueros específicos y reactivos plasmáticos que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico.	---	49,000%	---	---	---	---
GigaGen Inc.	407 Cabot Road South San Francisco, CA 94080, USA	2017	Industrial	Participar en cualquier acto o actividad legal en la cual una corporación pueda estar bajo la Ley General de Corporaciones.	---	43,960%	---	---	---	---

Este anexo forma parte de la nota 2 de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO II
GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información por segmentos

SEGMENTOS DE EXPLOTACIÓN
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
(expresados en miles de euros)

	Biociencia			Hospital			Diagnóstico			Bio Supplies			Otros			Intersegmentos			Consolidado		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Ingresos de clientes externos	3.429.785	3.195.424	3.032.111	105.649	102.251	96.245	732.369	691.701	716.838	66.791	57.239	24.466	18.263	34.601	90.289	(34.784)	(31.386)	(25.386)	4.318.073	4.049.830	3.934.563
Total ingresos de explotación	3.429.785	3.195.424	3.032.111	105.649	102.251	96.245	732.369	691.701	716.838	66.791	57.239	24.466	18.263	34.601	90.289	(34.784)	(31.386)	(25.386)	4.318.073	4.049.830	3.934.563
Resultado del segmento	985.495	913.840	896.032	(9.766)	(8.765)	(4.299)	248.080	97.320	96.268	35.598	33.794	3.660	(9.632)	44.324	77.982	(12.305)	(1.316)	(305)	1.237.470	1.079.197	1.069.338
Gastos no asignables																			(234.127)	(139.789)	(98.968)
Resultado de explotación																			1.003.343	939.408	970.370
Resultado financiero																			(287.734)	(233.589)	(271.840)
Participación en beneficio / (pérdida) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación																					
Gasto por Impuesto sobre las Ganancias	(10.434)	(9.396)	--	2.112	(5.611)	--	(9.335)	--	--	1.830	--	--	(4.060)	21.940	(8.280)	--	--	--	(19.887)	6.933	(8.280)
Resultado después de impuestos																			661.314	544.543	531.441
Activos del segmento	6.007.153	6.524.922	6.085.211	145.477	86.590	91.877	3.356.185	1.909.447	1.794.389	7.409	8.378	1.321	60.449	40.160	106.374	(22.196)	(11.964)	(10.240)	9.554.477	8.557.533	8.068.932
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	83.905	104.996	--	--	13.888	--	29.322	43.330	--	44.220	--	--	61.562	39.131	76.728	--	--	--	219.009	201.345	76.728
Activos no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.146.778	1.370.894	1.456.055
Total activos																			10.920.264	10.129.772	9.601.715
Pasivos del segmento	423.415	411.604	387.086	13.560	8.415	3.159	192.720	186.389	192.730	--	--	--	26.903	1.843	209.405	--	--	--	656.598	608.251	792.380
Pasivos no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	6.629.701	5.793.543	5.507.946
Total pasivos																			7.286.299	6.401.794	6.300.326
Otra información :																					
Gastos por amortización asignables	157.478	152.821	137.870	6.436	5.915	5.710	40.815	32.180	31.875	--	--	--	2.237	3.445	6.946	--	--	--	206.966	194.361	182.401
Gastos por amortización no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	8.524	7.508	7.355
Gastos que no requieren desembolso en efectivo asignables	7.049	16.219	627	(514)	306	108	(4.423)	(2.001)	4.630	--	--	--	--	(32.534)	--	--	--	--	2.112	(18.010)	5.365
Gastos que no requieren desembolso en efectivo no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(58.752)	4.608	4.794
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles asignables	227.635	197.741	421.020	10.429	9.193	7.972	70.032	89.760	68.740	198	84	--	20.911	13.313	--	--	--	--	329.205	310.091	497.732
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	11.268	12.011	79.082

* Como resultado de la creación del nuevo segmento denominado Bio Supplies y de los intersegmentos, el Grupo ha revisado la asignación de las transacciones y los saldos por segmentos. Las cifras comparativas para los años 2016 y 2015 se han ajustado en consecuencia.

Este anexo forma parte de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO II
GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Información por áreas geográficas
 para los ejercicios anuales terminados en
 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015
 (expresados en miles de euros)

	España			Resto Unión Europea			USA + Canadá			Resto del mundo			Consolidado		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Ingresos ordinarios	242.894	225.273	216.548	444.089	426.223	456.919	2.896.505	2.707.579	2.604.315	734.585	690.755	656.781	4.318.073	4.049.830	3.934.563
Activos por área geográfica	899.223	847.467	719.557	2.397.200	2.467.295	2.407.178	7.341.174	6.535.420	6.176.548	282.667	279.590	298.432	10.920.264	10.129.772	9.601.715
Otra información :															
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	62.271	73.365	113.652	80.910	39.603	51.943	188.557	190.358	400.065	8.735	18.776	11.154	340.473	322.102	576.814

Este anexo forma parte de la nota 6 de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Otros Activos Intangibles
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de Euros)

	Saldo 31/12/2016	Altas	Combinaciones de negocio	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2017
Gastos de desarrollo	142.693	43.152	142.529	--	(81)	(16.599)	311.694
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	60.471	--	142.174	--	--	(19.760)	182.885
Aplicaciones informáticas	168.623	19.626	26	529	(126)	(13.733)	174.945
Cartera de productos adquiridos	1.162.204	--	--	--	--	(137.828)	1.024.376
Otro inmovilizado intangible	148.682	17.348	--	--	--	(18.723)	147.307
Total Coste Activos Intangibles	1.682.673	80.126	284.729	529	(207)	(206.643)	1.841.207
A. Acum. Gastos de desarrollo	(72.073)	(5.834)	--	--	--	(1.442)	(79.349)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(24.994)	(6.004)	--	--	--	1.215	(29.783)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(99.927)	(13.549)	--	--	111	7.046	(106.319)
A. Acum. Cartera de productos adquiridos	(220.988)	(38.216)	--	--	--	28.136	(231.068)
A. Acum. Otro inmovilizado intangible	(69.389)	(865)	--	--	--	8.288	(61.966)
Total A. Acum. Activos Intangibles	(487.371)	(64.468)	--	--	111	43.243	(508.485)
Deterioro Otro inmovilizado intangible	--	(64.734)	--	--	--	1.354	(63.380)
Valor Neto Activos Intangibles	1.195.302	(49.076)	284.729	529	(96)	(162.046)	1.269.342

(Ver nota 3)

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Otros Activos Intangibles
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de Euros)

	Saldo 31/12/2015	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2016
Gastos de desarrollo	112.688	29.126		(79)	958	142.693
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	59.249	--	--	--	1.222	60.471
Aplicaciones informáticas	144.976	18.919	1.460	(420)	3.688	168.623
Cartera de productos adquiridos	1.126.024	--	--	--	36.180	1.162.204
Otro inmovilizado intangible	134.068	10.469	--	(651)	4.796	148.682
Total Coste Activos Intangibles	1.577.005	58.514	1.460	(1.150)	46.844	1.682.673
A. Acum. Gastos de desarrollo	(67.551)	(4.473)	--	--	(49)	(72.073)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(23.957)	(806)	--	--	(231)	(24.994)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(83.197)	(15.136)	(99)	419	(1.914)	(99.927)
A. Acum Cartera de productos adquiridos	(175.135)	(38.441)	--	--	(7.412)	(220.988)
A. Acum Otro inmovilizado intangible	(65.627)	(2.117)	--	544	(2.189)	(69.389)
Total A. Acum Activos Intangibles	(415.467)	(60.973)	(99)	963	(11.795)	(487.371)
Deterioro Otro inmovilizado intangible	34	--	--	(34)	--	--
Valor Neto Activos Intangibles	1.161.572	(2.459)	1.361	(221)	35.049	1.195.302

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO IV
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2017
(Expresado en miles de euros)

	Saldo a 31/12/2016	Altas	Combinación de Negocios	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/2017
Coste:							
Terrenos y construcciones	687.856	28.503	19.628	12.694	(823)	(74.324)	673.534
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.655.837	82.234	9.068	123.816	(10.098)	(156.178)	1.704.679
Inmovilizado en curso	275.003	149.610	555	(137.073)	--	(25.976)	262.119
	2.618.696	260.347	29.251	(563)	(10.921)	(256.478)	2.640.332
Amortización acumulada:							
Construcciones	(59.376)	(14.708)	--	--	710	6.609	(66.765)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(746.268)	(136.314)	--	34	7.993	63.773	(810.782)
	(805.644)	(151.022)	--	34	8.703	70.382	(877.547)
Otro inmovilizado material, deterioro de valor	(3.200)	258	--	--	--	210	(2.732)
Valor neto	1.809.852	109.583	29.251	(529)	(2.218)	(185.886)	1.760.053

(Ver nota 3)

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO IV
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

	Saldo a 31/12/2015	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/2016
Coste:						
Terrenos y construcciones	613.476	12.993	44.060	(780)	18.107	687.856
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.431.030	87.536	116.724	(19.515)	40.062	1.655.837
Inmovilizado en curso	263.610	163.059	(162.292)	--	10.626	275.003
	2.308.116	263.588	(1.508)	(20.295)	68.795	2.618.696
Amortización acumulada:						
Construcciones	(44.057)	(13.777)	(2)	178	(1.718)	(59.376)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(616.369)	(127.119)	149	13.605	(16.534)	(746.268)
	(660.426)	(140.896)	147	13.783	(18.252)	(805.644)
Otro inmovilizado material, deterioro de valor	(3.288)	147	--	--	(59)	(3.200)
Valor neto	1.644.402	122.839	(1.361)	(6.512)	50.484	1.809.852

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO V
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de liquidez dividendo a cuenta ejercicio 2017
(Expresado en miles de Euros)

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2017:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2017	273.472
Menos, dotación requerida a reserva legal	--
	273.472
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2017	273.472
	122.986
Dividendos a cuenta distribuidos	122.986
	122.986
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 15 de diciembre de 2017 y el 15 de diciembre de 2018:	
Saldos de tesorería al 15 de diciembre de 2017	--
Cobros proyectados	475.209
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	468.117
	468.117
Saldos de tesorería proyectados al 15 de diciembre de 2018	7.092
	7.092

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO V
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de liquidez dividendo a cuenta ejercicio 2016
(Expresado en miles de Euros)

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2016:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2016	319.133
Menos, dotación requerida a reserva legal	--
	<hr/>
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2016	319.133
	<hr/>
Dividendos a cuenta distribuidos	122.908
	<hr/>
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 07 de diciembre de 2016 y el 07 de diciembre de 2017:	
Saldos de tesorería al 07 de diciembre de 2016	5.521
Cobros proyectados	497.058
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	471.686
	<hr/>
Saldos de tesorería proyectados al 07 de diciembre de 2017	30.893
	<hr/>

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

1.- SITUACIÓN DEL GRUPO GRIFOLS

Grifols es una compañía global comprometida con la salud desde 1940. Más de 75 años de historia contribuyendo a mejorar la salud y el bienestar de las personas mediante tratamientos terapéuticos con proteínas plasmáticas (División Bioscience), tecnología para el diagnóstico clínico (División Diagnostic) y especialidades farmacéuticas de uso hospitalario (División Hospital).

En 2017 Raimon Grífols Roura y Víctor Grífols Deu han concluido de manera exitosa su primer ejercicio como máximos ejecutivos de Grifols, manteniendo la senda de crecimiento y consolidación de una compañía sólida, diversificada y rentable. Víctor Grífols Roura continúa como presidente no-ejecutivo del Consejo de Administración de Grifols.

Grifols ha culminado con éxito su plan estratégico 2013-2017 y ha definido su nueva hoja de ruta para el periodo 2018-2022. Las nuevas prioridades estratégicas se centran en capitalizar todo el conocimiento adquirido y el potencial de su innovación para seguir mejorando la atención al paciente y la asistencia al profesional de la salud conjugando y dando prioridad a la tecnología, la seguridad y la eficiencia de sus divisiones.

El plan estratégico 2013-2017, centrado en cinco pilares claves de crecimiento (diversificación del negocio, liderazgo en capacidad, expansión mundial, aceleración de la innovación y optimización de actividades,), ha permitido a la compañía crecer y avanzar conforme estaba previsto. Los principales hitos obtenidos en este periodo se resumen a continuación:

- Diversificación del negocio: impulso de la División Diagnostic, cuyo peso aumenta del 5% al 17% de los ingresos totales. En esta evolución han sido clave las adquisiciones del negocio de medicina transfusional de Novartis en 2014 y la participación del negocio de tecnología NAT (*Nucleic Acid Testing*, por sus siglas en inglés) de Hologic en 2017.
- Inversión productiva: más de 1.200 millones de euros en este periodo.
- Liderazgo en capacidad productiva: la capacidad de fraccionamiento de plasma aumenta un +75% y pasa de 8 millones de litros a 13,9 millones de litros.
- Consolidación del liderazgo en centros de plasma: Grifols cuenta con 190 centros, frente a los 150 que integraban su red de obtención de plasma al inicio del plan estratégico.
- Expansión mundial: presencia comercial directa en 30 países y ventas en más de 100.
- Aceleración de la innovación: más de 1.000 millones de euros a inversiones netas en I+D+i, incluyendo tanto proyectos internos como en compañías participadas.
- Consolidación de la estrategia integral de innovación mediante la toma de participaciones estratégicas en compañías de investigación como Progenika Biopharma, Kiro Grifols, Alkahest, Singulex y GigaGen, entre otras.
- Optimización de actividades: integración exitosa de las adquisiciones realizadas.
- Trabajo en equipo: cerca de 7.000 personas incorporadas desde 2013 con una plantilla que alcanza 18.300 empleados en 2017.

La consecución de estos objetivos pone de manifiesto el compromiso con el avance de Grifols y la vocación de generar valor de manera sostenible para accionistas e inversores.

LÍNEAS DE ACTUACIÓN DE LA GESTIÓN EN 2017

En lo que a 2017 se refiere, la diversificación del crecimiento y la rentabilidad; impulsar las inversiones productivas y la innovación; integrar la participación del negocio de tecnología NAT adquirido; la generación de mayores flujos de caja; y la optimización de la estructura financiera, han sido las prioridades.

La compañía ha continuado realizando un importante esfuerzo inversor en mejorar y ampliar su capacidad productiva para garantizar el crecimiento a largo plazo, destinando importantes recursos a inversiones de capital (CAPEX) e I+D+i con el objetivo de acelerar proyectos de investigación.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Durante el ejercicio 2017 se han obtenido importantes aprobaciones regulatorias como resultado de años de investigación y desarrollo, uno de los ejes del crecimiento futuro de la compañía. La División Bioscience ha obtenido la aprobación de la *U.S. Food and Drug Administration* (FDA, por sus siglas en inglés) para la formulación líquida del alfa-1 antitripsina (Prolastin[®]-C Liquid) y la aprobación de la FDA y de la Agencia Europea del Medicamento (EMA, por sus siglas en inglés) para el nuevo sellador biológico VeraSeal[®] (fibrinógeno/trombina humana). La División Diagnostic ha obtenido la aprobación de la FDA para un nuevo test de diagnóstico genético del déficit de alfa-1 antitripsina, que contribuirá a mejorar el diagnóstico de esta enfermedad; la División Hospital ha obtenido la aprobación de la FDA para la salina fisiológica de 500 ml (cloruro sódico 0,9%) fabricada en la planta de Murcia (España), que le permitirá acceder al mercado americano fortaleciendo su internacionalización.

La División Diagnostic ha seguido fortaleciendo su actividad. Destacan la adquisición e integración de la participación del negocio de diagnóstico transfusional por tecnología NAT anunciada a finales de 2016, operación que ha reforzado la integración vertical de la cadena de valor y su liderazgo en esta área, y el acuerdo a largo plazo de distribución global con Beckman Coulter, proveedor líder de soluciones de diagnóstico, para la distribución mundial en exclusiva de los instrumentos, reactivos y consumibles de hemostasia de Grifols.

A principios de 2017, Grifols finalizó el proceso de refinanciación de su deuda logrando una estructura financiera más eficiente, una notable mejora de las condiciones financieras y el alargamiento de los vencimientos. La nueva estructura ha contribuido a maximizar los resultados del grupo y a generar valor a los accionistas.

El plan de inversiones productivas 2016-2020 ha continuado ejecutándose según lo previsto. La compañía ha ampliado su red de centros de donación de plasma con 19 incorporaciones durante el año, incluyendo los 6 centros de plasma adquiridos a Kedrion y mantiene el liderazgo en centros de recogida de plasma con 190 centros. Además, se ha inaugurado la primera planta del grupo en Brasil, dedicada a la fabricación de bolsas de extracción y conservación de componentes de la sangre y un nuevo edificio de oficinas en Clayton (Carolina del Norte, Estados Unidos), que cuenta con capacidad para 500 empleados.

La gestión del capital humano se ha centrado en la atracción y retención de talento, así como la integración de los nuevos empleados; en la mejora de los programas de evaluación de desempeño y en potenciar el desarrollo del liderazgo. Grifols ha sido reconocida como una de las mejores compañías del mundo para trabajar en 2017 (“*500 World’s Best Employers*”) por la revista Forbes y Statista.

La compañía ha continuado demostrando su compromiso con el medioambiente y con la sociedad. Ha entrado en vigor el Nuevo Programa Ambiental 2017-2019, que tiene como principales objetivos optimizar y reducir el consumo eléctrico, de gas natural y agua en sus instalaciones, así como aumentar la valorización de residuos.

2.- EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

LIDERAZGO DE LAS PRINCIPALES UNIDADES DE NEGOCIO

Las principales unidades de negocio de Grifols (División Bioscience, División Diagnostic y División Hospital) son sólidas, están consolidadas y se complementan. A nivel operativo cuenta con un modelo comercial especializado por división y transversal desde un punto de vista geográfico y funcional, que permite reforzar y amplificar su crecimiento orgánico.

Se estima que el mercado mundial de hemoderivados se ha situado por encima de 22.000 millones de dólares¹ en 2016. Grifols se mantiene como una de las compañías líderes en el sector de los derivados del plasma con una cuota de mercado estimada del 18%¹. Los principales productos del grupo lideran las ventas mundiales de hemoderivados.

¹ Fuente: Marketing Research Bureau e información interna, 2016

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

El grupo continúa consolidando su posición en el sector del diagnóstico *in-vitro*, continuando como referente mundial en sistemas para analizar sangre y plasma.

La División Hospital mantiene su liderazgo en España como proveedor de soluciones intravenosas y lidera la introducción de sistemas de automatización de logística hospitalaria en España y Latinoamérica a través de su línea Pharmatech, con la que sigue trabajando para fortalecer su presencia en Estados Unidos. En enero de 2018, se anunció la adquisición del 51% del capital de la estadounidense MedKeeper, empresa tecnológica que desarrolla y comercializa aplicaciones informáticas basadas en la web y en dispositivos móviles para la gestión de la farmacia hospitalaria.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

- **Evolución de la cifra de negocio: aumentan los ingresos de todas las divisiones**

Grifols ha cerrado el ejercicio 2017 con una cifra de negocio que asciende a 4.318,1 millones de euros. En relación con los 4.049,8 millones de euros obtenidos en 2016 supone un crecimiento del +6,6% (+7,2% cc²). La compañía reporta incrementos significativos de los ingresos de todas sus divisiones y en todas las zonas geográficas en las que opera.

- **Bioscience lidera el crecimiento con un avance de las ventas del +7,9% (cc) hasta 3.430 millones de euros³ y consolida la posición de liderazgo de Grifols**

Los ingresos de la División Bioscience alcanzaron 3.429,8 millones de euros³ con un crecimiento del +7,3% (+7,9% cc), por encima de la media de los últimos años. Se constata la sólida posición de liderazgo de Grifols.

La demanda de las principales proteínas plasmáticas se ha mantenido muy sólida a lo largo del ejercicio 2017. El aumento de su volumen sigue siendo el principal factor de crecimiento, con una contribución moderadamente favorable del precio. El impacto del mix geográfico de los ingresos ha sido negativo por el mayor volumen de ventas de factores de coagulación en países emergentes.

La compañía mantiene el liderazgo mundial de su **inmunoglobulina** con un 23%¹ de cuota de mercado y el volumen de ventas ha continuado sólido durante todo el ejercicio con crecimientos especialmente significativos en Estados Unidos y en los principales mercados europeos. También destaca la creciente contribución a los ingresos de determinados países como Australia y Turquía como resultado de la expansión internacional.

La demanda de esta proteína plasmática continúa aumentando por su utilización para el tratamiento de enfermedades neurológicas como la polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIDP, por sus siglas en inglés) en países como Estados Unidos, donde Grifols es la empresa líder. La compañía también sigue promoviendo programas de diagnóstico para identificar pacientes con inmunodeficiencias que puedan ser tratados con inmunoglobulinas.

Grifols es líder en **alfa-1 antitripsina** con una cuota de mercado del 67%¹ y las ventas de esta proteína siguen siendo uno de los motores principales de crecimiento de la división. Destaca su evolución en Estados Unidos, Canadá y en diversos países europeos, áreas en las que el aumento de la demanda está siendo impulsada por la mejora del diagnóstico del déficit de esta proteína. También, de manera incipiente, en algunos países de Latinoamérica. La estrategia comercial de Grifols se centra en potenciar estos mercados prioritarios al tiempo que desarrolla de forma progresiva su expansión internacional.

Las ventas de **albúmina**, con un 17%¹ de cuota del mercado, continúan contribuyendo de forma destacable al impulso de la división apoyadas por los notables crecimientos en China, la Unión Europea (UE) y Latinoamérica. Destaca el repunte registrado en Brasil, Indonesia y en diversos países de Oriente Medio como consecuencia de los esfuerzos comerciales realizados para promover su expansión en estas zonas.

² Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipos de cambio

³ Ingresos comparables considerando las ventas intersegmentos y la reclasificación de las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico que se reportan dentro de la División Bio Supplies desde enero de 2017

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Por su parte, el volumen de ventas de **factor VIII**, con una cuota de mercado del 21%¹, se mantiene positivo en un entorno competitivo de precios marcado por el mercado de concursos públicos en determinados países emergentes.

Las proteínas específicas que Grifols desarrolla han evolucionado positivamente a lo largo del ejercicio. Destacan las ventas de las inmunoglobulinas hiperinmunes y el acuerdo con el Ministerio de Sanidad de España para el suministro de vacunas contra el tétanos y la difteria desde abril de 2017. Grifols comercializa esta vacuna en base al acuerdo suscrito con MassBiologics, de la University of Massachusetts Medical School de EE.UU.

- **Diagnostic impulsa su crecimiento +6,8% (cc)³ liderado por el negocio de tecnología NAT**

La facturación de la División Diagnostic alcanzó 732,4 millones de euros³ en 2017 frente a los 691,7 millones de euros reportados en 2016, que supone un crecimiento del +5,9% (+6,8% cc). El margen EBITDA de la división ha pasado de un 18,7% en 2016 a un 40,4% para el ejercicio 2017, en línea con lo previsto tras la adquisición de la participación del negocio de tecnología NAT.

Grifols es un líder global en **diagnóstico transfusional**, área que constituye el principal motor de crecimiento de la división. El impacto más favorable procede de la comercialización de sistemas en **tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions)** para el análisis virológico en donaciones sanguíneas y plasma. Las ventas de la prueba de detección en sangre del virus Zika en Estados Unidos y una mayor penetración de esta tecnología en la zona de Asia-Pacífico, especialmente en países como Japón, China, Arabia Saudí, Israel y Singapur han impulsado los ingresos de la división.

Las ventas de **antígenos para producir inmunoensayos** de diagnóstico también han evolucionado de forma significativa en el marco del acuerdo de *joint-business* con Ortho Clinical Diagnostics.

La línea de **tipaje sanguíneo e inmunohematología** ha contribuido a los ingresos de la división. Las ventas de reactivos para tipaje sanguíneo han sido muy dinámicas en China, país clave en el que se confirman los esfuerzos comerciales realizados y en Estados Unidos, que cuenta con un importante potencial de crecimiento para Grifols. Este crecimiento se ha reforzado en determinados países europeos, entre los que destacan Hungría, Italia, Suiza, España y Francia. La expansión geográfica sigue siendo uno de los principales factores de crecimiento.

En el área de **diagnóstico especializado** se mantienen los ingresos, que serán favorecidos por la progresiva ampliación de la cartera de productos de diagnóstico clínico. La compañía sigue centrada en el desarrollo de nuevas pruebas diagnósticas para medicina personalizada a través de Progenika Biopharma y ha reforzado la comercialización de su línea de **hemostasia** mediante un acuerdo global de distribución con Beckman Coulter.

- **La División Hospital crece un +3,3%³ y se fortalece con la adquisición de la tecnológica MedKeeper en 2018**

La División Hospital ha alcanzado los 105,6 millones de euros³ de facturación que, en relación a los 102,3 millones de euros de 2016, supone un aumento del +3,3% (+3,3% cc). Se constata la recuperación de las ventas en el mercado español y el avance en la internacionalización de la división tanto en Estados Unidos como en Latinoamérica.

La línea de Pharmatech, que engloba soluciones para la farmacia hospitalaria, ha mantenido su dinamismo en el ejercicio, mientras que las líneas de Fluidoterapia (I.V Therapy) y Nutrición han mostrado también una tendencia positiva. Además, destaca la reactivación del servicio de fabricación a terceros en Estados Unidos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **División Bio Supplies: nueva división para impulsar las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico**

Desde enero de 2017 los ingresos que formaban parte de Raw Materials están incluidos en la División Bio Supplies. La división integra las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico y otros productos biológicos, así como los relacionados con los acuerdos de fraccionamiento y purificación con Kedrion. Las ventas de esta división se situaron en 66,8 millones de euros³ en el ejercicio, frente a los 57,2 millones de euros en 2016 en términos comparables.

- **Ingresos por región: crecimiento en todas las regiones**

Grifols ha generado más del 94% de sus ventas fuera de España. La expansión geográfica se mantiene como prioridad para promover el crecimiento orgánico de la compañía, si bien cada división focaliza sus esfuerzos en áreas concretas para optimizar sus estrategias comerciales.

Estados Unidos se consolida como mercado de referencia para las tres divisiones principales. Los ingresos generados en Estados Unidos y Canadá han aumentado un +7,0% (+7,7% cc) y se sitúan en 2.896,5 millones de euros⁴. En la Unión Europea los ingresos han incrementado un +5,4% (+5,9% cc) alcanzando los 687 millones de euros⁴ por el impulso experimentado en países como España, Alemania, Reino Unido y Francia. Los ingresos procedentes de otros países (ROW, por sus siglas en inglés) han sido muy relevantes, mostrando un crecimiento del +6,3% (+6,9% cc) hasta 734,6 millones de euros⁴. Destaca la evolución experimentada en China y Australia, que lideran los aumentos registrados en Asia-Pacífico; el crecimiento en Latinoamérica, que impulsan países como Brasil; y la progresiva penetración en Turquía y Oriente Medio, incluyendo Arabia Saudí e Israel.

Ingresos por división:

Miles de euros	12M 2017	% Ingresos Netos	12M 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	3.429.785	79,4%	3.195.424	78,9%	7,3%	7,9%
DIAGNOSTIC	732.369	17,0%	691.701	17,1%	5,9%	6,8%
HOSPITAL	105.649	2,4%	102.251	2,5%	3,3%	3,3%
BIO SUPPLIES	66.791	1,6%	57.239	1,4%	16,7%	18,1%
OTHERS	18.263	0,4%	34.601	0,9%	(47,2%)	(45,4%)
INTERSEGMENTOS	(34.784)	(0,8%)	(31.386)	(0,8%)	10,8%	11,3%
TOTAL	4.318.073	100,0%	4.049.830	100,0%	6,6%	7,2%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

** Ingresos comparables considerando las ventas intersegmentos y la reclasificación de las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico que se reportan dentro de la División Bio Supplies desde enero de 2017

Ingresos por región:

Miles de euros	12M 2017	% Ingresos Netos	12M 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	2.896.505	67,1%	2.707.579	66,9%	7,0%	7,7%
UE	686.983	15,9%	651.496	16,1%	5,4%	5,9%
ROW	734.585	17,0%	690.755	17,0%	6,3%	6,9%
TOTAL	4.318.073	100,0%	4.049.830	100,0%	6,6%	7,2%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

** Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

⁴ Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **El EBITDA ajustado⁵ incrementa un +14,4% y supera 1.300 millones de euros**

El EBITDA ajustado⁵ se ha situado en 1.305,6 millones de euros, que supone un incremento del +14,4% respecto al año anterior y el 30,2% de los ingresos. En 2016, el margen EBITDA se situó en el 28,2%.

La mejora significativa del margen EBITDA en 200 puntos básicos está motivada, principalmente, por la contribución de la participación del negocio NAT tras la adquisición realizada en enero de 2017. También recoge el impacto de los mayores costes de plasma vinculados, fundamentalmente, con el plan de inversión para la apertura de nuevos centros.

La inversión neta en I+D+i se ha intensificado en 2017. En términos comparables⁶ a 2016 aumenta un +21,0% hasta 266,3 millones de euros, un 6,2% de los ingresos, incluyendo inversiones internas y externas, frente a los 220,0 millones de euros de 2016. Teniendo en cuenta las adquisiciones de participaciones en empresas de investigación, los recursos totales netos destinados a I+D+i se han situado en 310,8 millones de euros.

- **Solidez de resultados: el beneficio recurrente⁶ aumenta un +7,8% hasta 587,9 millones de euros y hasta 662,7 millones de euros teniendo en cuenta las partidas no recurrentes**

En términos comparables, el beneficio recurrente⁶ ha aumentado un +7,8% respecto a 2016 y se ha situado en 587,9 millones de euros, que representan el 13,6% de los ingresos del grupo.

El proceso de refinanciación ha permitido optimizar la estructura y los gastos financieros derivados de los mayores niveles de deuda asumidos por el grupo tras la adquisición de la participación en el negocio NAT, contribuyendo a maximizar el beneficio. El resultado financiero comparable⁶ ha sido de 269,3 millones de euros, frente a los 233,6 millones de euros reportados en el año anterior.

La tasa impositiva efectiva normalizada⁶ se ha situado en el 27,3%.

La aprobación de la reforma fiscal en Estados Unidos el 22 de diciembre de 2017 ha dado lugar al reconocimiento de un ingreso no recurrente que ha impactado de forma significativa en el gasto fiscal reportado del 2017.

La reducción del 35% al 21% (efectiva desde el 1 de enero de 2018) del tipo aplicable al Impuesto sobre Sociedades en Estados Unidos (*U.S. Federal Corporate Income Tax Rate*) ha requerido un recálculo de los activos y pasivos por impuestos diferidos de Grifols generados en este país. El efecto neto positivo en los resultados de 2017 ha sido de 171,6 millones de euros.

Asimismo, en virtud del principio de prudencia, la compañía ha reconocido un impacto total de 80,0 millones de euros derivado de la reevaluación de los activos relacionados con la participación en la compañía estadounidense Aradigm, cuyo principal activo era la obtención de la autorización de la FDA para la comercialización de su producto LinhaliqTM. La no aprobación ha llevado a Grifols a reconocer el deterioro de la totalidad de los activos asociados a Aradigm (participación, activos intangibles y activos financieros).

Adicionalmente, en línea con el impacto reconocido en trimestres anteriores y como consecuencia de la adquisición y posterior integración de la participación del negocio de tecnología NAT, Grifols ha incurrido en gastos de naturaleza no recurrente por un importe bruto de 23,1 millones de euros.

Teniendo en cuenta los mencionados impactos, el beneficio reportado de Grifols se ha situado en 662,7 millones de euros, mostrando un crecimiento del +21,5% en relación al 2016.

⁵ Excluye partidas no recurrentes y relacionadas con adquisiciones recientes

⁶ Excluye partidas no recurrentes y relacionadas con adquisiciones recientes, con la reforma fiscal en EE.UU. y con la reevaluación de los activos de Aradigm

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Principales magnitudes de 2017:

Millones de euros excepto % y BPA	2017	2016	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	4.318,1	4.049,8	6,6%
MARGEN BRUTO	49,8%	47,2%	
EBITDA	1.218,8	1.141,3	6,8%
<i>MARGEN EBITDA</i>	28,2%	28,2%	
EBITDA AJUSTADO⁽¹⁾	1.305,6	1.141,3	14,4%
<i>MARGEN EBITDA AJUSTADO</i>	30,2%	28,2%	
BENEFICIO RECURRENTE⁽²⁾ DEL GRUPO	587,9	545,5	7,8%
<i>% IN</i>	13,6%	13,5%	
BENEFICIO REPORTADO DEL GRUPO	662,7	545,5	21,5%
<i>% IN</i>	15,3%	13,5%	
CAPEX	271,1	268,3	1,0%
INVERSIÓN NETA I+D	266,3	220,0	21,0%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)	0,97	0,80	21,5%
	Diciembre 2017	Diciembre 2016	% Var
TOTAL ACTIVO	10.920,3	10.129,8	7,8%
PATRIMONIO NETO	3.634,0	3.728,0	(2,5%)
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	886,5	895,0	(0,9%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	3,96/(4,34 cc)⁽³⁾	3,55/(3,45 cc)⁽³⁾	

⁽¹⁾ Excluye partidas no recurrentes y relacionadas con adquisiciones recientes

⁽²⁾ Excluye partidas no recurrentes y relacionadas con adquisiciones recientes, con la reforma fiscal en EE.UU. y con la reevaluación de los activos de Aradigm

⁽³⁾ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio. Ratio de endeudamiento 2016 según datos reportados: no incluye el impacto de la financiación de la adquisición de los activos del negocio de NAT

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL BALANCE

La solidez de los resultados y la positiva evolución de los flujos de efectivo han contribuido a reforzar el balance en 2017. El activo total consolidado a diciembre de 2017 ascendió a 10.920,3 millones de euros, mostrando un aumento en relación a los 10.129,8 millones de euros reportados en diciembre de 2016. Esta variación está principalmente relacionada con la adquisición de la participación en el negocio de diagnóstico transfusional por tecnología NAT; las inversiones de capital (CAPEX); la toma de participaciones en Access Biologicals y GigaGen; y el aumento de participación en Kiro Grifols.

• Optimización de la gestión del capital circulante

La optimización de la gestión del capital circulante ha continuado actuando como palanca para mejorar la solidez financiera de la compañía.

Los niveles de existencias han disminuido ligeramente hasta 1.629,3 millones euros y la rotación de inventarios se sitúa en 275 días en 2017, frente a los 281 días a diciembre de 2016, como consecuencia de la mejora de la gestión de los inventarios en un entorno de sólida demanda de proteínas plasmáticas.

Por su parte, el periodo medio de cobro ha mejorado significativamente y se sitúa en 24 días (37 días en 2016), constatando las medidas aplicadas para su optimización. El periodo medio de pago ha disminuido de 61 días en 2016 a 53 en 2017.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

En cuanto a las sociedades españolas que conforman el grupo, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 72,9 días, replicando el mismo periodo medio del año anterior de 72 días.

- **Fuerte generación de caja**

Se mantiene una fuerte generación de caja operativa que, con un incremento del +52,1%, se ha situado en 841,7 millones de euros, muy por encima de los 553,3 millones de euros de 2016. Sin tener en cuenta los intereses pagados de la deuda, la generación de caja operativa neta se ha situado en 1.039,3 millones de euros, un +43,3% respecto los 725,1 millones de euros de 2016.

El mayor beneficio obtenido, la mejora del periodo medio de cobro, la gestión del inventario, así como la mayor eficiencia lograda en la gestión financiera, han permitido a Grifols acometer con solvencia las actividades de inversión previstas. En 2017, la compañía ha aumentado los recursos destinados a inversiones con más de 580 millones de euros: 271,1 millones de euros en inversiones de capital y 310,8 millones de euros destinados a inversiones directas e indirectas en I+D+i, incluyendo tomas de participación en empresas de investigación.

- **Evolución del patrimonio neto**

El patrimonio neto se ha situado en 3.634,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2017.

El capital social está representado por 426.129.798 acciones ordinarias (Clase A), con un valor nominal de 0,25 euros por acción, y 261.425.110 acciones sin voto (Clase B), con un valor nominal de 0,05 euros por acción.

Las acciones ordinarias de Grifols (Clase A) cotizan en el Mercado Continuo Español y forman parte del Ibex-35 (GRF), mientras que las acciones sin voto (Clase B) también cotizan en el Mercado Continuo (GRF.P) y en el norteamericano NASDAQ (GRFS) mediante ADRs (*American Depositary Receipts*).

En 2017, se han realizado dos pagos correspondientes a dividendos por un importe total de 218,3 millones de euros. Concretamente, en el segundo trimestre de 2017, se realizó el segundo pago de dividendos con cargo al ejercicio 2016 (importe bruto de 0,1356 euros por acción) en concepto de dividendo final y en diciembre de 2017 se hizo efectivo el pago del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2017 (importe bruto de 0,18 euros por acción). Grifols mantiene su compromiso de retribución a sus accionistas vía dividendos.

LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Los principales requerimientos de liquidez y capital del grupo tienen como objetivo cubrir los gastos operativos; los relacionados con las inversiones de capital (CAPEX), incluyendo el mantenimiento y la construcción de instalaciones; la inversión directa e indirecta en I+D+i, que incluye la toma de participación en determinadas empresas y proyectos de investigación en campos de la medicina distintos al de la actividad principal de la compañía; así como el servicio de la deuda.

Históricamente, la compañía ha hecho frente a sus necesidades de liquidez y capital con fondos propios procedentes de sus actividades productivas y mediante financiación externa. A diciembre de 2017, la posición de caja de Grifols se situó en 886,5 millones de euros y la posición de liquidez por encima de 1.250 millones de euros, teniendo en cuenta las líneas de financiación no dispuestas.

- **Flujos de efectivo de actividades de explotación**

En 2017, los flujos netos de efectivo procedentes de actividades de explotación aumentaron un +52,1% hasta 841,7 millones de euros. Los principales efectos sobre el flujo de caja de las actividades ordinarias, que incrementa en más de 288 millones de euros, son los siguientes:

- Impacto positivo de 86,9 millones de euros por la mejora de los saldos comerciales a cobrar. El periodo medio de cobro se ha reducido hasta 24 días a diciembre de 2017 frente a los 37 días de 2016.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- Moderada evolución de los niveles de existencias, que se sitúan en 165,5 millones de euros por la mejora continua de la gestión de la cadena de valor en un entorno de mayor dinamismo de las ventas, especialmente de proteínas plasmáticas.

Grifols mantiene una gestión activa de los niveles de existencias en un contexto de anticipación para atender los planes de crecimiento previstos. En este sentido, la rotación de inventarios se ha situado en 275 días frente a los 281 días a 31 de diciembre de 2016.

• Flujos de efectivo de actividades de inversión

Los flujos de caja netos destinados a actividades de inversión en 2017 se situaron en 2.185,9 millones de euros frente a los 506,7 millones de euros de 2016 como consecuencia, principalmente, del esfuerzo realizado para potenciar el crecimiento de la División Diagnostic mediante adquisiciones estratégicas. Entre las inversiones realizadas destacan:

- La transacción relativa a la participación en el negocio NAT de Hologic por un precio de compra final de 1.865 millones de dólares. Grifols ha adquirido los activos relacionados con la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentos basados en tecnología NAT.
- Las inversiones financieras, incluyendo principalmente la adquisición del 49% de Access Biologicals por 51 millones de dólares; la adquisición de seis centros de plasma de Kedrion por 47 millones de dólares; la compra del 44% de GigaGen por 35 millones de dólares; y la compra del 40% del capital social de Kiro Grifols por un total de 12,8 millones de euros. La participación total de Grifols en Kiro Grifols se sitúa en el 90% del capital.
- Las inversiones de capital (CAPEX) realizadas en el ejercicio por importe de 271,1 millones de euros. Se han centrado principalmente en las aperturas de nuevos centros de donación de plasma; en la ampliación, renovación y reubicación de centros ya existentes; y en las plantas productivas de las tres divisiones.

• Flujo de efectivo de actividades de financiación

La variación del flujo de caja debida a las actividades de financiación alcanzó 1.434,1 millones de euros como consecuencia, principalmente, de la financiación inicial por importe de 1.700 millones de dólares de la adquisición de la participación del negocio NAT y por el pago de dividendos por un importe total de 218,3 millones de euros, que incluye tanto el complementario correspondiente al ejercicio 2016 como el dividendo a cuenta del ejercicio 2017 distribuido en diciembre.

• Recursos de capital y calificaciones crediticias

La deuda financiera neta de Grifols se situó en 5.170,4 millones de euros a diciembre de 2017, incluyendo 886,5 millones de euros en caja. La compañía dispone de líneas de financiación no dispuestas por importe de cerca de 400 millones de euros que elevan su posición de liquidez a 1.250 millones de euros.

El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se ha situado en 3,96 veces a diciembre de 2017, si bien aumenta hasta 4,34 veces si no se consideran los efectos de la variación del tipo de cambio.

La gestión del endeudamiento es una prioridad para la compañía. Para cumplir con este objetivo, Grifols mantiene unos elevados y sostenibles niveles de actividad operativa y una fuerte generación de caja.

En 2017, Grifols ha refinanciado su deuda por un importe total de aproximadamente 7.300 millones de dólares. Incluye el tramo A, el tramo B, la línea de crédito no dispuesta, el crédito inicial adicional de 1.700 millones de dólares para financiar parte de la compra de la participación del negocio NAT y el bono.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

La culminación del proceso de refinanciación ha permitido mejorar la estructura financiera, el coste medio de la deuda y alargar los vencimientos. Se detalla la estructura financiera de Grifols y las nuevas condiciones tras el proceso de refinanciación:

ESTRUCTURA	IMPORTE (en millones)	CONDICIONES
TOTAL DEUDA ASEGURADA SENIOR		
<i>Tramo - Term Loan A (TLA)</i>	3.000 USD	Tipo de interés: LIBOR + 175 puntos básicos Vencimiento: 2023
<i>Tramo - Term Loan B (TLB)</i>	3.000 USD	Tipo de interés: LIBOR + 225 puntos básicos Vencimiento: 2025
<i>Línea de financiación (revolving multi-divisa)</i>	300 USD	Tipo de interés: LIBOR + 175 puntos básicos Vencimiento: 2023
TOTAL DEUDA NO ASEGURADA SENIOR		
<i>Bono</i>	1.000 EUR	Cupón: 3,2% Vencimiento: 2025

Tras la adquisición de la participación en el negocio de NAT las calificaciones crediticias por parte de Standard & Poor's no variaron. Por su parte, Moody's revisó un grado sus calificaciones crediticias, si bien mantiene una perspectiva "Estable".

El cierre del proceso de refinanciación no ha supuesto variaciones y ambas agencias de rating han confirmado sus calificaciones crediticias. Calificaciones crediticias actuales:

	Moody's	Standard & Poor's
<i>Rating corporativo</i>	Ba3	BB
<i>Deuda asegurada senior</i>	Ba2	BB
<i>Deuda no asegurada senior</i>	B2	B+
<i>Perspectiva (Outlook)</i>	Estable	Estable

Además, Grifols ha firmado un nuevo préstamo de 85 millones de euros con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) para apoyar las inversiones de I+D+i. Las condiciones financieras, ventajosas para la compañía, incluyen un tipo de interés fijo, vencimiento en 2027 y dos años de carencia.

3.- ANÁLISIS DE LAS DIVISIONES

DIVISIÓN BIOSCIENCE

La demanda de productos plasmáticos continúa en aumento. La mejora de las coberturas sanitarias, el aumento de la esperanza de vida, nuevas indicaciones y la mejora del diagnóstico para algunas de las enfermedades poco frecuentes tratadas con proteínas plasmáticas explican el dinamismo del mercado. En este contexto, las iniciativas desarrolladas por Grifols durante 2017 para generar oportunidades de crecimiento y potenciar la proyección comercial se han centrado en:

Mejorar el diagnóstico de enfermedades relacionadas con diversas proteínas plasmáticas

- **Déficit de alfa-1 en Estados Unidos y Europa.** Se trata de una enfermedad poco frecuente que causa enfisema genético debido a los bajos niveles de la proteína alfa-1. La prevalencia⁷ estimada es de 25 casos cada 100.000 habitantes y se calcula que el 90% de los pacientes no está diagnosticado.

⁷ Fuente: Orphanet Report Series, Rare Diseases collection, Mayo 2014

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Grifols continúa centrando sus esfuerzos en la mejora del diagnóstico de esta enfermedad y, conjuntamente con su División Diagnostic, promueve el desarrollo de nuevas soluciones diagnósticas que permitan una mejor gestión de su tratamiento.

En 2017, Grifols, a través de su empresa con sede en Bilbao (España) Progenika Biopharma, desarrolló un nuevo test de diagnóstico genético de última generación que analiza simultáneamente las mutaciones más prevalentes asociadas al déficit de alfa-1 antitripsina. La prueba cuenta con la aprobación de la FDA y, desde diciembre de 2016, con la marca CE para su comercialización en diversos países europeos. Es el primer test de biología molecular aprobado por la autoridad sanitaria estadounidense que diagnostica la enfermedad a partir del ADN del paciente y su desarrollo pone de manifiesto la estrategia de complementariedad entre las divisiones del grupo.

- **Polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIDP, por sus siglas en inglés).** Se trata de un trastorno neurológico caracterizado por debilidad progresiva y función sensorial alterada. Su prevalencia⁸ es de aproximadamente 1/200.000 niños y de 1-7/100.000 adultos, si bien un alto porcentaje no está diagnosticado. La compañía promueve el uso de inmunoglobulina en este campo de la neurología, especialmente en los mercados con mayor consumo per cápita como EE.UU. y Canadá.
- **Inmunodeficiencias.** Grifols ha seguido promoviendo programas de diagnóstico para conocer e identificar a aquellas personas que presentan déficit de inmunoglobulinas y que son susceptibles de recibir tratamiento.

Nuevos productos y formulaciones

- **Nueva formulación líquida de alfa-1 antitripsina (Prolastin®-C Liquid) aprobada por la FDA.** Prolastin®-C Liquid es la primera formulación líquida de una terapia de reemplazo para el tratamiento del déficit de alfa-1 antitripsina fabricada en Estados Unidos. Esta formulación líquida lista para infundir requiere menos tiempo de preparación que el producto liofilizado y menos volumen para infusión que el alfa-1 líquido de otro competidor, lo que aporta importantes ventajas a los pacientes y profesionales de la salud.
- **El sellador biológico compuesto de fibrinógeno y trombina humana para su uso quirúrgico en pacientes adultos (Veraseal®) aprobado por la FDA y la EMA.** La aprobación por parte de las autoridades sanitarias de Estados Unidos (FDA) y Europa (EMA) durante 2017 supone la culminación de un importante proyecto de I+D para Grifols, permitiéndole ampliar su oferta de productos plasmáticos. Además, Grifols ha firmado un contrato en exclusiva de fabricación y suministro de este sellador biológico con la compañía norteamericana Ethicon por un periodo de 10 años prorrogable por periodos de 5 años.

Expansión mundial

- **Se mantiene la estrategia para consolidar la presencia comercial en China, India y en otros países emergentes** en los que el consumo de proteínas plasmáticas está experimentando fuertes crecimientos. Destaca la evolución de las ventas de albúmina en China, India y en países latinoamericanos como Brasil.
- **Continúan los esfuerzos para aumentar la penetración en mercados desarrollados.** Destacan los esfuerzos comerciales y de posicionamiento de las inmunoglobulinas realizados en Australia y Francia, que están contribuyendo a la evolución de las ventas y a aumentar la penetración en estos mercados.

Liderazgo en capacidad

- **Ampliación de centros de donación de plasma.** A 31 de diciembre de 2017, Grifols contaba con un total de 190 centros, 19 centros más que en 2016 y 40 centros más que a principios del 2015.

⁸ Fuente: www.orphanet.net

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Plan de inversiones de capital para aumentar la capacidad productiva.** Grifols ha seguido invirtiendo en la continua ampliación y mejora de sus instalaciones productivas para fraccionamiento, purificación de proteínas y otras actividades relacionadas. El plan de inversiones de capital (CAPEX) para el periodo 2016-2020 prevé destinar más de 500 millones de euros a las instalaciones productivas de la División Bioscience con el objetivo de satisfacer la creciente demanda prevista.

Materia prima

En 2017, el volumen de plasma obtenido ha sido aproximadamente de 9,3 millones de litros. Los principales indicadores correspondientes a 2017 son:

Nº centros de plasma	190
Nº donaciones medias de plasma/día	30.000
Nº de análisis de donaciones (capacidad anual)	+ 17,5 millones de donaciones
Litros de plasma obtenidos	9,3 millones de litros
Nº plantas fraccionamiento	4 plantas
Capacidad de fraccionamiento instalada	13,9 millones de litros/año

Servicio de plasma industrial

Como complemento a su actividad normal, Grifols pone sus instalaciones, tecnología, conocimientos y equipo técnico al servicio de los centros de donación y organismos de salud pública, para procesar sus excedentes de plasma, purificar las proteínas y devolverlas íntegramente en forma de medicamentos. Es el denominado “Servicio de Plasma Industrial”.

Grifols procesa el plasma procedente del programa de Aprovechamiento Integral de Plasma Hospitalario (AIPH), vigente en España desde hace más de 25 años; en la República Checa y Eslovaquia desde hace más de 17 años; y en Canadá. Este servicio de fraccionamiento industrial del plasma hospitalario se formaliza mediante un “contrato de servicio de fraccionamiento” con el centro sanitario.

DIVISIÓN DIAGNOSTIC

En términos de actividad industrial, en 2017 se han registrado importantes incrementos en la producción manteniendo unos elevados niveles de eficiencia en las plantas productivas. Se ha logrado la cifra récord de 44 millones de unidades producidas de tarjetas DG[®] Gel y se han alcanzado cotas máximas en el suministro de reactivos eritrocitarios (glóbulos rojos). Por su parte, la producción de antígenos para terceros se ha mantenido estable y ha avanzado moderadamente la producción de instrumentación y analizadores de desarrollo propio, entre otros.

En cuanto a la generación de oportunidades de crecimiento e iniciativas para la proyección comercial de la división, destacan:

Nuevos productos, servicios y licencias

- **Diagnóstico transfusional:**
 - Nuevo **analizador automatizado de formato medio Erytra Eflexis[®]** para la realización de pruebas de compatibilidad de la sangre previas a las transfusiones mediante tecnología de gel (DG Gel[®]). El nuevo sistema lanzado, que cuenta con la marca CE, permite optimizar la eficacia de dichos procesos y agilizar la carga de trabajo de los laboratorios aumentando su flexibilidad y adaptabilidad.
 - Obtención de la **Conformidad Europea (marca CE) para la prueba de detección en sangre del virus Zika**. El test está aprobado bajo protocolo de investigación (IND, por sus siglas en inglés) en Estados Unidos donde esta prueba ha de ser realizada obligatoriamente a todas las donaciones de sangre según el protocolo de actuación de la FDA.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Nueva prueba para detectar la babesiosis**, una enfermedad transmitida por garrapatas. Se ha obtenido la autorización de la FDA bajo protocolo de investigación (IND, por sus siglas en inglés) para que los bancos de sangre de EE.UU. apliquen este nuevo test para detectar la babesiosis atendiendo a los tipos de especies del parásito babesia que pueden ser transmitidos a los humanos.
- **Ampliación de la cartera de productos de diagnóstico especializado:**
 - Nueva **prueba diagnóstica a partir de ADN humano ID RhD XT**, que permite la identificación molecular de las variantes más relevantes del gen RhD para la determinación del factor D, de gran importancia en mujeres embarazadas. Esta prueba genómica cuenta con la autorización de marca CE.
 - Lanzamiento de **PromonitorQuick®**, un dispositivo de diagnóstico inmediato para la detección de anticuerpos anti-infliximab. Estos anticuerpos se crean en los pacientes con enfermedades inflamatorias como respuesta contra los fármacos biológicos con los que son tratados. Su monitorización es importante porque la formación de anticuerpos contra un fármaco neutraliza su efecto y, en ocasiones, generan efectos adversos.
 - El laboratorio clínico de Grifols con certificación CLIA de San Marcos (Texas, EE.UU.) ha ampliado su oferta disponible de **pruebas bajo la marca TDMonitor®**, que se utilizan para la monitorización de fármacos biológicos. Este laboratorio realiza algunas de las pruebas pretransfusionales más complejas relacionadas con tipificación de la sangre, aloinmunización y enfermedad hemolítica del recién nacido. El número de test realizados en estas instalaciones aumentó más de un 400% en 2017.

Internacionalización y evolución en mercados estratégicos

- **Estados Unidos** continúa siendo el principal mercado para el crecimiento de la línea de soluciones de tipaje sanguíneo. Los esfuerzos realizados durante el ejercicio han permitido que las soluciones de Grifols estén presentes en más de 200 puntos. Este país es también un mercado muy relevante para los productos de “screening” de sangre por tecnología NAT y Grifols también se ha convertido en el principal proveedor de tecnología NAT en **Oriente-Medio**.
- En 2017 ha comenzado el suministro para los servicios de transfusión del Ministerio de Salud de Arabia Saudí y para la mayoría de los países miembros del Consejo de Cooperación para los Estados Árabes del Golfo (CCEAG).
- En 2017 China se ha convertido en el principal demandante de productos de inmunohematología.

Acuerdos estratégicos

- En la línea de antígenos para producir inmunoensayos, la compañía ha ampliado por cinco años el contrato suscrito con **OraSure Technologies**, líder en pruebas de diagnóstico para enfermedades infecciosas, lo que le permite fortalecer su posición como proveedor de antígenos flexible y con capacidades escalables.
- En hemostasia, en línea con la estrategia de la compañía de crecer en nuevos mercados, destaca el acuerdo suscrito con **Beckman Coulter**, proveedor líder de soluciones de diagnóstico, para la distribución mundial en exclusiva y a largo plazo de los instrumentos, reactivos y consumibles de hemostasia de Grifols. La comercialización de estos sistemas en Europa se espera que comience a principios de 2018.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

DIVISIÓN HOSPITAL

En 2017 se ha constatado un crecimiento en los ingresos de las líneas de negocio principales de la división como consecuencia de las iniciativas desarrolladas para generar oportunidades de crecimiento y potenciar la proyección comercial. Entre los principales hitos comerciales que explican su evolución destacan:

Nuevos productos y licencias

- La salina fisiológica de 500 ml (cloruro sódico 0,9%) en bolsa de polipropileno de Grifols fabricada en la planta de Murcia (España) ha recibido la aprobación de la FDA, lo que permite su comercialización en el mercado estadounidense además de garantizar la autosuficiencia del grupo, ya que esta solución intravenosa también será utilizada en la propia red de centros de plasma de Grifols en EE.UU. para el restablecimiento del volumen circulatorio de los donantes.

Esta aprobación abre las posibilidades a futuras autorizaciones para la comercialización de otros productos fabricados en las plantas de Barcelona y Murcia, que contribuirán a la internacionalización de la división. También confirma la estrategia de promover la complementariedad de productos y servicios entre sus divisiones.

- Ampliación de la gama de servicios y productos para salas limpias Grifols Misterium® con la incorporación de los sistemas de tratamiento de aire y desinfección de superficies de airinspace®. Grifols es el distribuidor exclusivo en Estados Unidos de estos productos, lo que le permite ofrecer una completa cartera de productos a las farmacias hospitalarias y a las farmacias especializadas en fórmulas magistrales de Estados Unidos.
- Renovación de la línea de nutrición enteral para posicionar a la compañía como una marca moderna e innovadora en el sector de la nutrición clínica.

Internacionalización de productos y servicios

- **Estados Unidos** se mantiene como mercado prioritario para la línea de Pharmatech, que engloba soluciones intravenosas (i.v. Tools) y logística hospitalaria. Los esfuerzos comerciales han permitido, entre otros, integrar el sistema de gestión de flujo de trabajo para las farmacias hospitalarias Phocus Rx® en tres de los cinco principales sistemas de información hospitalarios estadounidenses.
- En **Europa** es relevante el impulso en diversos países como Finlandia del sistema Kiro® Oncology, que automatiza la preparación de medicación intravenosa para quimioterapia. La compañía también sigue potenciando su penetración en EE.UU.
- Se mantiene la estrategia comercial en la línea de Pharmatech para potenciar la presencia en **Latinoamérica** mediante distribuidores especializados en este sector, además de mantener la venta directa. Destaca la evolución de los sistemas de dispensación automatizada de medicación (Pyxis®) para farmacia hospitalaria en Brasil.

Impulso de los contratos de fabricación a terceros:

- En 2017 se han alcanzado nuevos contratos de fabricación a terceros que consolidan esta línea de actividad. Además, la FDA ha concedido la autorización para la producción de un antiagregante plaquetario prediluido en Estados Unidos para una compañía canadiense.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

4.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: I+D+i, CAPEX Y ADQUISICIONES

AMPLIA CARTERA DE PROYECTOS DE I+D+i

Las inversiones netas en I+D+i se han intensificado en 2017. En términos comparables con 2016 han aumentado un +21,0% hasta 266,3 millones de euros, que representan el 6,2% de los ingresos, incluyendo inversiones internas y externas. Teniendo en cuenta las inversiones mencionadas y las realizadas para la adquisición de participaciones en empresas de investigación, los recursos totales netos destinados a I+D+i se han situado en 310,7 millones de euros.

La estrategia de I+D+i de Grifols se basa en un enfoque global que incluye proyectos propios y a través de compañías en las que toma participaciones para apoyar proyectos de investigación complementarios a su actividad. Esta estrategia integral se articula a través de la Oficina de Innovación (*Grifols Innovation Office*), cuyo objetivo es evaluar y acelerar el desarrollo y la comercialización de tratamientos, productos y servicios innovadores mediante inversiones internas y externas. También se orienta a promover la mejora continua de los productos y operaciones existentes y a la identificación y materialización de colaboraciones con los diversos agentes del sistema de innovación, incluyendo el ámbito académico e investigador.

En 2017, Grifols es accionista mayoritario en Araclon Biotech (73,22% del capital); Progenika Biopharma (90,23% del capital); Kiro Grifols (90% del capital); y VCN Biosciences (81,34% del capital). Además, cuenta con participaciones minoritarias en Alkahest (47,58% del capital); Aradigm Corp. (35,13% del capital); AlbaJuna Therapeutics (30% del capital); Singulex (19,33% del capital); y GigaGen (43,96% del capital).

La estrategia integral y visión a largo plazo de la I+D+i de Grifols le ha permitido ser considerada por el informe “2016 Global Innovation 1000” que anualmente elabora PwC, una de las mil compañías del mundo que más invierten en I+D+i.

- **Investigación en Alzheimer: un enfoque integral**

Grifols inició en 2004 sus primeras líneas de investigación en alzhéimer. Actualmente, los proyectos de investigación en marcha se abordan desde una perspectiva integral que cubre tres principales ámbitos de actuación: tratamiento con proteínas plasmáticas, prevención y diagnóstico temprano de esta enfermedad neurodegenerativa. La compañía ha ampliado su ámbito de investigación hacia nuevas posibilidades terapéuticas para otras enfermedades también asociadas al envejecimiento.

Hasta la fecha, Grifols ha trabajado en investigación en alzhéimer a través de proyectos propios como el estudio AMBAR (*Alzheimer Management By Albumin Replacement*) y a través de compañías participadas como Araclon Biotech y Alkahest.

El estudio AMBAR es uno de los ensayos clínicos más ambiciosos de Grifols y amplía las posibilidades terapéuticas de las proteínas plasmáticas. AMBAR es un ensayo clínico internacional y multicéntrico en el que participan cerca de 500 enfermos de alzhéimer en estadio leve-moderado asignados aleatoriamente a tres grupos de tratamiento más un cuarto grupo de control en 40 hospitales de España y Estados Unidos.

El objetivo de AMBAR es estabilizar el progreso de la enfermedad de Alzheimer combinando la extracción de plasma del paciente mediante la técnica de la plasmaféresis y sustituyéndolo por una solución de albúmina Grifols (Albutein®), proceso conocido como recambio plasmático. Este tratamiento se basa en la hipótesis de que la mayoría de la beta-amiloide, una de las proteínas que se acumula en el cerebro de las personas con alzhéimer, circula en el plasma ligado a la albúmina. Con la extracción de ese plasma se conseguiría un aclaramiento del péptido beta-amiloide desde el cerebro hacia el plasma, que limitaría el efecto de la enfermedad sobre las funciones cognitivas.

Los resultados intermedios de AMBAR presentados en el VIII Congreso Internacional *Clinical Trials on Alzheimer's Disease* (CTAD) celebrado en Barcelona en noviembre 2015 constataron la seguridad y tolerabilidad del tratamiento. En diciembre de 2016 se incluyó el último de los pacientes en el estudio y Grifols tiene previsto presentar las conclusiones de la fase IIb/III de AMBAR en 2018.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

A través de Araclon Biotech, Grifols promueve las líneas de investigación que se centran en el diagnóstico temprano del alzhéimer mediante la detección y cuantificación de algunas variantes de A β en diferentes fracciones de plasma; y el tratamiento de la enfermedad mediante inmunoterapia (vacuna).

En 2017, Araclon recibió la autorización de la Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios (AEMPS) para iniciar la fase II del ensayo clínico de su vacuna contra el alzhéimer (ABvac40). El proceso de reclutamiento de pacientes ya ha comenzado y la compañía prevé que la fase II se desarrolle durante los dos próximos años. En esta fase participarán 120 pacientes de 22 centros de diferentes países con deterioro cognitivo leve. Los objetivos de esta fase II son establecer la dosificación de producto que habrá que suministrar en las siguientes fases y ampliar los datos de seguridad y tolerabilidad del tratamiento obtenidos en la fase I cuyos resultados, presentados en julio de 2016, evidenciaron un buen perfil en ambos aspectos.

• Principales proyectos en la División Bioscience

Inmunoglobulinas: esfuerzos centrados en la consecución de una inmunoglobulina subcutánea al 20% de concentración. En el mismo estadio también se encuentran los dos estudios en fase II y fase III con Gamunex[®] como tratamiento de mantenimiento de la miastenia gravis (MG), una enfermedad neuromuscular autoinmune y crónica caracterizada por grados variables de debilidad de los músculos esqueléticos del cuerpo.

Factores de coagulación: se ha iniciado el reclutamiento de pacientes para un ensayo clínico en fase II dirigido a evaluar la eficacia y la seguridad de Alphanate[®] (FVIII/VWF) para la inducción de la tolerancia inmune o inmunotolerancia (ITI).

Albúmina: sigue adelante el estudio PRECIOSA, para la utilización de la albúmina en cirrosis. Concretamente, ha comenzado el reclutamiento de pacientes en Estados Unidos para el ensayo clínico en fase II. También continúa el estudio APACHE, actualmente en fase III, para el tratamiento de pacientes con insuficiencia hepática crónica aguda (ACLF, por sus siglas en inglés) con albúmina.

• Principales proyectos de la División Diagnostic

Grifols es líder en **medicina transfusional** con su línea de productos de tipaje sanguíneo, tecnología NAT y producción de antígenos para reactivos de inmunoensayo. Los proyectos de I+D se encaminan a seguir ofreciendo soluciones integrales para centros de donación de sangre y plasma. Entre los proyectos de I+D relacionados con tecnología NAT (Procleix[®] NAT Solutions) destaca el inicio de los ensayos clínicos en Estados Unidos para la prueba de detección en sangre del virus Babesia (Procleix[®] Babesia) y la finalización de los ensayos correspondientes para la prueba del virus Zika (Procleix[®] Zika), que actualmente cuenta con la aprobación de la FDA para uso investigacional (IND, por sus siglas en inglés) y su presentación a la FDA, cuya aprobación está prevista en 2018 junto a la de Procleix[®] Ultrio Elite. También se ha presentado a la FDA la nueva versión del pipeteador Procleix[®] Xpress (v.3.0).

En **diagnóstico especializado**, se han iniciado también en Estados Unidos los ensayos clínicos para aumentar la cartera de pruebas e instrumentos de coagulación y se ha continuado trabajando para ampliar la línea Promonitor[®], para la monitorización de fármacos biológicos. Además, como resultado de su I+D, Grifols espera contar con la aprobación de la FDA para varios productos de la línea de hemostasia en 2018, incluyendo los nuevos caagulómetros Q[®] Smart y Q[®] Next.

• Principales proyectos de la División Hospital

Los proyectos de I+D de la División Hospital están orientados al desarrollo de iniciativas propias y para terceros relacionadas con la línea Pharmatech, que engloba i.v. Tools y logística hospitalaria. Los objetivos de I+D se centran en apoyar la internacionalización de la división y en dar respuesta a necesidades específicas relacionadas con la División Bioscience, ya que la estrategia de Grifols busca promover sinergias entre sus líneas de actividad mediante el desarrollo de productos y servicios complementarios para sus divisiones.

Entre los productos propios en desarrollo de la línea de soluciones intravenosas, se ha presentado a la FDA una ampliación de registro de nuevos formatos de la salina fisiológica en bolsa de polipropileno, tras la aprobación

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

obtenida en mayo de 2017. También se está desarrollando una salina fisiológica en envase fleboflex sin aguja destinado al mercado estadounidense y al europeo.

En el ámbito de la fabricación para terceros ha finalizado el desarrollo, en colaboración con la compañía Cerus, del set de inactivación de hematíes y se han iniciado los trámites para la consecución de la marca CE y el desarrollo para ensayos clínicos en Estados Unidos.

Por su parte, dentro de Pharmatech, se sigue avanzando en un nuevo prototipo del sistema Grifill[®], para la preparación de mezclas intravenosas.

INVERSIONES DE CAPITAL (CAPEX)

En 2017, Grifols ha invertido 271,1 millones de euros en seguir ampliando y mejorando las capacidades productivas de cada una de sus tres divisiones. Este importe está incluido dentro del Plan de Inversiones de Capital para el periodo 2016-2020 que, dotado con 1.200 millones de euros, garantiza el crecimiento sostenido del grupo a largo plazo.

• Inversiones para ampliar el acceso a plasma

En 2017, Grifols ha continuado con el plan de inversiones de capital relacionadas con la ampliación, renovación, reubicación y apertura de nuevos centros de donación de plasma.

La compañía mantiene como objetivo seguir consolidando su actual red de centros. A diciembre de 2017, Grifols contaba con 190 centros de donación de plasma, cumpliendo con el objetivo fijado.

• División Bioscience: más capacidad de fraccionamiento y purificación de proteínas

La División Bioscience ha absorbido un elevado porcentaje del plan de inversiones. Destacan:

- La finalización de la construcción de la nueva planta de purificación, dosificación y llenado estéril de alfa-1 antitripsina en el complejo de Barcelona (España), a la que Grifols ha destinado 45,4 millones de euros. La nueva planta, que se encuentra en proceso de validación, cuenta con capacidad para producir 4,3 millones de litros equivalentes de plasma de esta proteína en dos versiones, liofilizada (Prolastin-C[®]) y líquida (Prolastin-C[®] Liquid).
- Se ha completado el proceso de validación del segundo tren de purificación, dosificación y llenado estéril de inmunoglobulina (Gamunex[®]) en la planta de Los Ángeles (California, Estados Unidos). Esta inversión permitirá duplicar la capacidad de las instalaciones de 2,6 a 5,1 millones de litros equivalentes de plasma.
- La construcción de la nueva planta de purificación, dosificación y llenado estéril de albúmina en Dublín (Irlanda), con una inversión prevista de más de 80 millones de dólares y una capacidad de 6 millones de litros equivalentes de plasma, avanza conforme a los planes previstos. Esta planta incorporará la última tecnología de llenado de bolsas que mejorará su eficiencia productiva.
- En el complejo de Carolina del Norte (Estados Unidos) ha comenzado la construcción de la nueva planta de fraccionamiento de plasma, con capacidad para 6 millones de litros. Grifols planea invertir 90 millones de dólares para construir esta planta de fraccionamiento. Se espera que esté operativa a comienzos de 2022. La planta dispondrá de dos líneas de fraccionamiento para aportar mayor eficiencia y flexibilidad. Este complejo industrial también albergará la nueva planta de purificación, dosificación y llenado estéril de inmunoglobulina en envase flexible, con capacidad para 6 millones de litros equivalentes de plasma. Su construcción comenzará a principios de 2018 y la compañía prevé contar con la aprobación de la FDA en 2022.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

• División Diagnostic: avances en las plantas de Emeryville y Brasil

- El proceso de validación y puesta en marcha de la nueva planta de antígenos situada en Emeryville (California, Estados Unidos) avanza conforme al plan establecido. El importe del proyecto ha ascendido a 90 millones de dólares. El almacén está plenamente operativo desde principios de 2017, tras recibir la aprobación de la FDA, y ha comenzado el proceso de relocalización de la producción. Además, se han realizado los primeros lotes de validación para algunos antígenos. Durante 2018 está previsto presentar la documentación de la planta y del resto de productos licenciados a la FDA.
- La planta de Brasil para la producción de bolsas para la extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de sangre ha sido inaugurada oficialmente. Actualmente se encuentra en fase de validación y está previsto que entre en funcionamiento en 2018. Grifols ha destinado una inversión de 16,5 millones de euros a estas instalaciones que cuentan con una capacidad de producción inicial de dos millones de unidades ampliable a cuatro.

• División Hospital: más capacidad para la producción de soluciones intravenosas

Las inversiones de capital de la División Hospital se centran en aumentar la capacidad y productividad de la línea de soluciones intravenosas para afrontar el crecimiento esperado por la compañía en otros mercados según los planes de expansión internacional previstos.

- En el complejo industrial de Barcelona (España) los recursos se han destinado a la ampliación de la capacidad productiva de la planta, incluyendo tanto la relacionada con la fabricación de productos propios como para terceros. Destaca la inversión de 3,8 millones de euros realizada para la puesta en marcha de una tercera línea de soluciones, que cubrirá las necesidades de anticoagulante de la red de centros de plasma de Grifols. Su puesta en marcha está prevista para finales de 2018.
- En el complejo industrial de Murcia (España) ha entrado en funcionamiento la última línea de producción de bolsas para soluciones intravenosas, que ha supuesto una inversión total de 5 millones de euros. Con esta nueva línea, instalada en 2017, la capacidad de la planta aumentará hasta 50 millones de unidades.

• Inversiones de capital de ámbito corporativo

En el ámbito corporativo, destaca la inauguración de un nuevo edificio de oficinas en Clayton (Carolina del Norte, Estados Unidos), que cuenta con un espacio de más de 10.000 m² y capacidad para 500 empleados. También la reubicación de la sede corporativa de Brasil a un nuevo edificio de 1.300 m² que, además de oficinas, cuenta con un almacén de distribución.

ADQUISICIONES

• Adquisición de la participación en la unidad de negocio por tecnología NAT

En enero de 2017 se hizo efectiva la transacción de la adquisición de la participación de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic por un importe final de 1.865 millones de dólares. La transacción incluía las actividades relacionadas con la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentación basados en tecnología NAT. Entre los activos adquiridos figuraba la fábrica de producción de San Diego (California, Estados Unidos) y los derechos de desarrollo, licencias sobre patentes y acceso a los fabricantes de productos.

• Adquisición del 49% de Access Biologicals

Grifols ha realizado una inversión financiera de 51 millones de dólares por el 49% del capital de la compañía estadounidense con sede en San Diego (California, Estados Unidos) Access Biologicals.

Fundada en el año 2006, Access Biologicals es una compañía líder en la fabricación de productos biológicos, tales como sueros específicos y reactivos plasmáticos, que son utilizados por compañías biotecnológicas y

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

biofarmacéuticas para diagnóstico *in-vitro*, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico. La compañía tiene integrado todo el proceso productivo. Cuenta con un centro de donación de plasma licenciado por la FDA en Indianápolis (Indiana, Estados Unidos) y con una planta de fabricación en Vista (California, Estados Unidos).

El acuerdo alcanzado incluye una opción de compra por el 51% restante del capital dentro de cinco años. Además, como parte de la toma de participación en dicha compañía, Grifols ha firmado con Access Biologicals un contrato de suministro para vender productos biológicos de Grifols para uso no terapéutico.

- **Adquisición de seis centros de plasma de Kedrion**

En febrero de 2017, Grifols hizo efectiva la adquisición de seis centros de plasma a la compañía Kedplasma por 47 millones de dólares.

- **Adquisición del 44% de GigaGen**

Grifols ha adquirido el 43,96% del capital de GigaGen por 35 millones de dólares. GigaGen es una compañía biofarmacéutica con sede en San Francisco (California, Estados Unidos) especializada en el desarrollo pre-clínico de medicamentos bioterapéuticos. Concretamente, centra su actividad en el descubrimiento de nuevas terapias biológicas basadas en el uso de anticuerpos procedentes de millones de células del sistema inmune. Su innovadora plataforma tecnológica permite, entre otras aplicaciones, identificar y analizar la diversidad genética de las denominadas células B y traducirla en anticuerpos policlonales recombinantes (bioterpéuticos) para la mejora del tratamiento de enfermedades graves.

Además, ambas compañías suscribieron un acuerdo de investigación y colaboración por el cual Grifols financiará con 15 millones de dólares el desarrollo por parte de GigaGen de terapias basadas en inmunoglobulinas policlonales recombinantes derivadas de células B humanas para el tratamiento de enfermedades humanas.

- **Aumento de la participación hasta el 90% del capital en Kiro Grifols**

Grifols ha elevado su participación en Kiro Grifols hasta el 90% del capital con la adquisición de un 40% por 12,8 millones de euros. El 10% restante del capital está controlado por la Corporación Mondragón.

Kiro Grifols es una compañía de base tecnológica especializada en la automatización de maquinaria para el sector hospitalario. Concretamente, desarrolla máquinas y equipos que permiten automatizar o controlar puntos clave de procesos hospitalarios, en especial los servicios de farmacia hospitalaria, mejorando tanto la seguridad de pacientes y profesionales sanitarios como la eficiencia de los procesos.

Actualmente, Kiro Grifols cuenta con el sistema Kiro[®] Oncology, que automatiza la preparación de medicación intravenosa en la quimioterapia minimizando el riesgo para los profesionales sanitarios que están en contacto con estos productos. Como parte de los acuerdos de esta operación, Kiro Grifols y Corporación Mondragón acordaron la extensión del contrato de fabricación y suministro de ciertas cantidades del componente del hardware del Kiro[®] Oncology.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

6.- ESTADO CONSOLIDADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

Grifols S.A. como sociedad matriz del grupo define las políticas corporativas en materia de gestión no financieras y que se reflejan en este informe. El estado consolidado de información no financiera que se detalla en este apartado 6 incluye la información relativa a la sociedad individual, Grifols, S.A.

EL MODELO DE NEGOCIO DE GRIFOLS

Grifols promueve un modelo de negocio de integración vertical que le permite una máxima involucración y control de las distintas fases de su cadena de valor.

En el caso de la División Bioscience, Grifols ejerce un control completo sobre toda la cadena de valor, controlando todas las actividades estratégicas y procesos, que comprenden desde la obtención de plasma como materia prima a través de su propia red de centros de donación de plasma hasta el producto acabado. Las proteínas plasmáticas son medicamentos especiales que requieren de procesos productivos largos, complejos y exhaustivos que garantizan su calidad y seguridad. El férreo control de toda la cadena aporta como valor añadido una completa trazabilidad del producto.

Grifols controla todas las actividades estratégicas y procesos que conforman la cadena de valor de la División Diagnostic, incluyendo el desarrollo, producción y comercialización de los productos que ofrece. En 2017, la compañía ha integrado también la participación del negocio de tecnología NAT de Hologic, socio de referencia para el desarrollo de pruebas y test por tecnología de amplificación de ácidos nucleicos, lo que ha contribuido a reforzar el control que ejerce sobre los procesos. El modelo de negocio de esta división conjuga el control completo de la cadena de valor con una estrategia de diversificación que incluye la distribución y comercialización de productos de terceros, que complementan la cartera de productos y aportan soluciones complementarias en los principales ámbitos de diagnóstico.

La compañía también controla todas las actividades estratégicas que conforman la cadena de valor en la División Hospital, incluyendo el desarrollo, producción y comercialización de los productos y servicios que ofrece.

RIESGOS E INCERTIDUMBRES

El sistema de gestión de riesgos de Grifols aplica a todas las sociedades que conforman el grupo, incluyendo empresas participadas, y tiene en consideración los riesgos de toda naturaleza, incluidos los de naturaleza fiscal.

Con carácter general, la compañía considera un riesgo cualquier amenaza de que un evento, acción u omisión, pueda impedir a Grifols lograr sus objetivos. Los factores de riesgo a los que está sometido Grifols están recogidos, con carácter general, en su política de control y gestión de riesgos⁹. Entre ellos figuran:

- **Riesgos regulatorios**, derivados de cambios normativos establecidos por los distintos reguladores, o de cambios en la normativa social, medioambiental o fiscal;
- **Riesgos de mercado**, relativos a la exposición de los resultados y el patrimonio de Grifols a variaciones de los precios y otras variables de mercado, tales como el tipo de cambio, tipo de interés, precios de las materias primas, precios de activos financieros y otros;
- **Riesgos de crédito**, ante la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales y produzca una pérdida económica o financiera para la compañía;
- **Riesgos de negocio**, establecidos como la incertidumbre en cuanto al comportamiento de las variables inherentes a los negocios de Grifols, tales como las características de la demanda, el suministro de materias primas y la aparición de nuevos productos;

⁹ <http://www.grifols.com/documents/10180/14422120/risk-control-and-management-policy-2017-es/362de5d6-8f36-4c3c-aedd-10811f8dd3ec>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Riesgos operacionales**, referidos a las pérdidas económicas directas o indirectas ocasionadas por procesos internos inadecuados, fallos tecnológicos, errores humanos o como consecuencia de ciertos sucesos externos. Los riesgos operacionales incluyen, también, los riesgos legales y de fraude y los asociados a las tecnologías de la información y a la ciberseguridad; y
- **Riesgos reputacionales**, que incluye el potencial impacto negativo asociado a cambios en la percepción de Grifols por parte de sus distintos grupos de interés.

Grifols, a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, ha adoptado las medidas que considera necesarias para paliar posibles efectos derivados de los citados acontecimientos.

Grifols cuenta con una política de control y gestión de riesgos establecida para proporcionar mayor seguridad en la consecución de los objetivos de Grifols a pacientes, donantes, empleados, accionistas, clientes, proveedores y demás grupos de interés, a través de la anticipación, control y gestión de los riesgos a los que Grifols está expuesto. La política de control y gestión de riesgos se desarrolla y complementa con políticas específicas de riesgos.

Es competencia del Consejo de Administración de Grifols aprobar la política de control y gestión de riesgos. Por su parte, el Comité de Auditoría supervisa la eficacia del sistema de control y gestión de riesgos y lo revisa periódicamente. El Comité de Auditoría es asistido por el departamento de Auditoría Interna en estas funciones. La gestión de los riesgos recae sobre la alta dirección que identifica y evalúa los riesgos relevantes y determina cómo responder a ellos. Al considerar la respuesta, la dirección de Grifols evalúa los efectos sobre el negocio y los costes y beneficios previsibles.

El sistema de control y gestión de riesgos de Grifols se basa en los siguientes principios:

- El establecimiento de un marco de tolerancia de riesgo, que recoge los niveles de riesgo que la compañía considera aceptables y son coherentes con los objetivos de Grifols.
- Liderazgo de la alta dirección, que proporcionará los recursos necesarios.
- Integración en los procesos de gestión, especialmente en los de estrategia y planificación.
- Segregación de funciones entre las áreas de negocio y las áreas de supervisión y aseguramiento.
- Globalidad y armonización de la gestión, de forma que todos los riesgos sean gestionados mediante un proceso común de identificación, valoración y tratamiento.
- Mejora continua a través de la revisión periódica de la idoneidad y eficiencia de la aplicación del sistema y de las mejores prácticas y recomendaciones en materia de riesgos.

El grupo, a través de sus normas y procedimientos de control y gestión de riesgos, pretende desarrollar un ambiente de control estricto y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

En la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se encuentra información detallada acerca de la política y gestión de los principales riesgos.

La política de control y gestión de riesgos de Grifols está disponible a través de la web de Grifols.

LA RESPONSABILIDAD CORPORATIVA DE GRIFOLS

Los objetivos y pautas que plantea la Política de Responsabilidad Corporativa de Grifols están relacionados con la integridad y la transparencia; el cumplimiento normativo y de prevención de conductas ilegales; el compromiso con el medio ambiente; la seguridad y salud; y el compromiso con la sociedad.

La Política de Responsabilidad Corporativa de Grifols está inspirada en los valores corporativos de Grifols, que determinan la identidad como organización, marcan los principios de actuación y ponen de manifiesto los compromisos con los grupos de interés.

Con el objetivo de identificar los impactos económicos, ambientales y sociales más importantes de la cadena de valor de Grifols y su influencia en las decisiones de los grupos de interés, la compañía ha realizado un análisis de materialidad que actualiza de forma anual. Esta información es anualmente recogida y actualizada

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

en el Informe de Responsabilidad Corporativa de Grifols. El marco de reporting para informar sobre los aspectos no financieros que Grifols ha seguido son los estándares de reporte de sostenibilidad del Global Reporting Initiative (GRI). El informe completo está disponible a través de su página web <http://www.grifols.com>

• Creación y distribución de valor

El año 2017 ha sido un ejercicio de importante creación de valor. El valor añadido total generado por Grifols en el ejercicio ascendió a 4.328 millones de euros. Este valor creado se ha distribuido para cumplir con los compromisos de la compañía con sus grupos de interés. Destacan los más de 35 millones de euros invertidos en la comunidad; 768 millones de euros de remuneraciones a los trabajadores; 317 millones de euros destinados a los acreedores financieros; 218 millones de euros para el pago de dividendos a los accionistas; y más de 680 millones de euros a impuestos incluyendo aquellos pagados en nombre de terceros.

• Recursos Humanos

Durante el ejercicio 2017 la plantilla de Grifols ha ascendido a 18.300 empleados, lo que supone un aumento del +23% respecto al año anterior. En España, el número de empleados continúa con su tendencia al alza, cerrando el año con un aumento del +6,3% con respecto a 2016 y un total de 3.649 puestos de trabajo al término de 2017. Destaca el crecimiento del +29% de la plantilla en Estados Unidos, país en el que la compañía ha incorporado a más de 3.100 empleados. En ROW (resto del mundo) el número de empleados ha incrementado un +10%. El 98% de los empleados tienen contratos indefinidos.

Por su parte, en materia de diversidad, la plantilla de Grifols está compuesta de forma equilibrada por hombres y mujeres: frente a un 43% de hombres, el porcentaje de mujeres asciende a un 57%, apoyando así el objetivo de la compañía de promover la igualdad de género. La diversidad de género también está presente en el consejo donde con un 31% de consejeras se supera el objetivo recomendado en 2020 por la CNMV.

La antigüedad media de los empleados de Grifols es de 5,7 años y la edad media asciende a 37,8 años. La mayoría de la plantilla (58,4%) tiene menos de 40 años.

Promover y gestionar la diversidad y la inclusión es clave para Grifols. La compañía se siente orgullosa de la diversidad de sus empleados y de su compromiso de mantener un entorno laboral libre de discriminación y acoso por motivos de raza, religión, nacionalidad, género, discapacidad, orientación sexual, edad o cualquier otra razón. Grifols aboga por una política de igualdad de oportunidades para todos los miembros de la organización con respecto a la selección, formación, sueldo, promoción, y desarrollo profesional según sus actitudes y habilidades.

El peso y la importancia que otorga la compañía a su capital humano la han posicionado en 2017 como una de las 500 mejores compañías del mundo para trabajar según Forbes. La presencia de Grifols en este ranking mundial confirma su excelente posición como empleador global y su sólida apuesta por la diversidad.

Formación y desarrollo de talento

La formación y el desarrollo es uno de los principales ejes de actuación dentro de recursos humanos. Se potencia la retención y puesta en valor del talento a través de una política de igualdad en remuneración, promoción y desarrollo profesional, así como la implementación de formación específica en aspectos técnico-científicos y en habilidades de negocio y personales.

A través de sus academias (la Grifols Academy of Plasmapheresis, la Academia Grifols y la Grifols Academy of Immunohematology), la compañía gestiona los programas de formación, desarrollo de competencias y habilidades para los distintos colectivos. Destacan los programas impartidos para la integración de los nuevos empleados; los dedicados a la evaluación del desempeño; y el programa de desarrollo de liderazgo a cinco años, destinado a mandos intermedios y directivos de la compañía en todo el mundo. Además, se han reforzado los programas de formación técnica y de estándares en aspectos concretos como son las buenas prácticas de fabricación (GMP, por sus siglas en inglés), plan de igualdad y *compliance*, entre otros.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Todas estas iniciativas han llevado a superar las 590.000 horas de formación con un promedio de más 36 horas por empleado.

Seguridad y salud laboral

La Política de Seguridad y Salud de Grifols establece la continua aplicación de los más estrictos criterios de prevención de salud, seguridad y riesgos en el lugar de trabajo. De forma sistemática y regular se realizan actividades relacionadas con la salud y la seguridad laboral acordes con el Plan de Riesgos Laborales incluido en el programa de gestión.

Esta política, además, garantiza que todas las empresas del grupo y las empresas colaboradoras llevan a cabo su actividad cumpliendo con los reglamentos, normas y disposiciones aplicables en cada país según las legislaciones nacionales y conforme a los estándares de seguridad propios de Grifols.

El proceso de mejora continua es la base de la eficacia del sistema de gestión de Seguridad y Salud de Grifols. La definición adecuada de los objetivos de gestión para cada empresa del grupo, el seguimiento continuado de la planificación en materia de prevención, la aplicación de controles activos y reactivos para evaluar la eficacia del sistema y la participación activa de la dirección de cada empresa del grupo en la gestión son los ejes de actividad sobre los que se articula el sistema de gestión de Seguridad y Salud de la compañía.

Como parte del desempeño de Grifols en materia de Seguridad y Salud, la compañía realiza un seguimiento continuo de la siniestralidad en sus centros. Además, dispone de un departamento de prevención que presta servicios a todo el grupo. El índice de accidentabilidad ha descendido en 2017 debido principalmente a la reducción del mismo en España. Durante el año se han puesto en marcha un mayor número de inspecciones de seguridad. El Índice correspondiente a 2017 se actualizará en el Informe de Responsabilidad Corporativa.

Se ha diseñado un nuevo programa de seguridad basado en el comportamiento, que se implementará en Estados Unidos y España durante el 2018. El programa trabaja la seguridad desde el liderazgo de equipos y busca una aproximación proactiva entre trabajador y manager para acordar maneras de trabajar incluso más seguras.

La formación en materia de seguridad y salud laboral sigue siendo una herramienta indispensable. En 2017, se han destinado 94.293 horas (68.909 horas en 2016) a formación en materias de Salud y Seguridad y Medioambiente, lo que supone una media de 5,9 horas de formación por empleado (4,9 horas por empleado en 2016).

En España, los centros de trabajo de Grifols tienen la certificación OHSAS 18.001:2007. Las filiales internacionales han establecido sus propios sistemas individuales en línea con las políticas corporativas y adaptados a cada país.

• Gestión ambiental

La gestión ambiental es uno de los principales ejes de la responsabilidad corporativa del grupo. Se apoya en los principios de la Política Ambiental aprobada por la compañía. La correcta gestión de los aspectos ambientales se asegura a través de la integración de los requisitos ambientales en los métodos de fabricación y otros procedimientos de la organización desde sus fases de diseño. Además, Grifols fomenta la formación de sus empleados en la preservación del medio ambiente en sus áreas de responsabilidad y en la identificación de nuevas oportunidades de mejora.

Las inversiones en activos ambientales destinadas en 2017 a la protección del medio ambiente que incluyen las relacionadas con residuos, ciclo del agua, emisiones atmosféricas y energía han ascendido a 8,5 millones de euros y los gastos imputados a la gestión ambiental han sido de 13,6 millones de euros.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

En el año 2017 el consumo conjunto de las plantas productivas¹⁰ que conforman las tres divisiones en España, Estados Unidos e Irlanda, ha sido el siguiente:

- Consumo de agua: 2.675.000 m³
- Consumo eléctrico: 292 millones de kWh
- Consumo de gas natural: 376 millones de kWh

Cumplimiento de objetivos conforme al Programa Ambiental 2017-2019

En 2017 ha comenzado a aplicarse el Programa Ambiental 2017-2019, que tiene como principales objetivos la reducción anual en las instalaciones del consumo eléctrico, del consumo de gas natural, el consumo de agua y la mejora en la gestión de los residuos y el aumento de su valorización. En su primer año de implementación se ha logrado un notable cumplimiento de los objetivos¹⁰.

A continuación se mencionan los principales objetivos fijados así como alguna de las acciones desarrolladas o en proceso:

Energía eléctrica:

- 8,3 millones de kWh de reducción del consumo tanto en edificios existentes como en los de nueva construcción.
- Destacan las medidas de ecoeficiencia a instalar en los nuevos edificios de fraccionamiento y de dosificación en las instalaciones de Carolina del Norte (Estados Unidos).

Gas natural:

- 19,7 millones de kWh de reducción de consumo en las instalaciones existentes.
- Destaca la realización de un mantenimiento exhaustivo de los motores de cogeneración para la producción de electricidad en la División Bioscience en Barcelona y el aumento de la eficiencia energética en la generación de vapor destinada a procesos productivos en estas instalaciones.

Agua:

- 265.000 m³ de disminución del consumo.
- Las necesidades y objetivos medioambientales de la compañía se tienen en cuenta desde las fases iniciales de planificación de las nuevas instalaciones.

Mejora de la gestión del tratamiento de residuos en las diferentes plantas industriales:

- Reducción del volumen de residuos en 450 toneladas anuales. Se han hecho grandes avances en el proyecto de residuo cero a vertedero en las instalaciones de la división Bioscience en Carolina del Norte, y se ha implantado el uso de productos químicos de limpieza ‘verdes’ en el nuevo edificio de oficinas, un ejemplo de que las necesidades ambientales se tienen en cuenta desde las fases de planificación de nuevas instalaciones.
- Incremento del reciclaje de residuos en 270 toneladas anuales. Se ha reciclado el 95% de los residuos generados durante la construcción del nuevo edificio de oficinas en las instalaciones de la división Bioscience de Carolina del Norte y se ha avanzado en las gestiones para aumentar el reciclaje en las áreas de cafetería y cocina en las instalaciones de España.

Todos estos objetivos, al igual que los objetivos del periodo anterior, están soportados por metas concretas, recursos humanos y económicos, así como plazos previstos de ejecución para llevarlos a cabo.

Energías renovables

Las principales plantas productivas de Grifols han consumido 4,4 millones de kWh procedente de fuentes de energía renovable.

¹⁰ Incluye las plantas de Grifols en Estados Unidos (Los Ángeles, Emeryville y Clayton), España (Barcelona y Murcia) e Irlanda (Dublín) integradas en las tres divisiones de Grifols

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Entre 2017 y 2018 se están realizando auditorías energéticas por centros productivos de España y Estados Unidos con el objetivo de detectar y promover posibles mejoras desde el punto de vista energético. Asimismo, en las instalaciones de Emeryville, se ha realizado un estudio de viabilidad para la instalación de paneles solares en algunos de los edificios.

Cambio climático

Grifols participa anualmente en la iniciativa *Carbon Disclosure Project* (CDP, por sus siglas en inglés), programa que valora la estrategia de la organización y el desempeño en materia de cambio climático. En el mes de junio se presentó el cuestionario de participación correspondiente a CPD2016. La valoración obtenida este año ha sido igual a la del año anterior, consiguiéndose el nivel “B Management”. Este nivel indica que Grifols está tomando medidas para reducir las emisiones atmosféricas de manera efectiva, que mide y gestiona su impacto, y que desarrolla una política y estrategia para la realización de acciones que reduzcan los impactos negativos del cambio climático.

También se ha realizado una verificación de las emisiones del alcance I y II, que incluyen las emisiones directas e indirectas asociadas al consumo de energía de Grifols.

Certificaciones

Grifols cuenta con un sistema de Gestión Ambiental certificado según la norma internacional ISO 14001, que asegura la identificación y cumplimiento de la legislación ambiental aplicable, el conocimiento de los aspectos ambientales de sus procesos y productos y el establecimiento de las medidas de prevención necesarias.

La compañía sigue trabajando en la obtención de certificaciones ISO 14001 en sus instalaciones, si bien las instalaciones de España ya cuentan con esta certificación desde 2004 y la planta de hemoderivados de Clayton desde 2016. En 2017, los esfuerzos se han centrado en el proceso de implantación de la norma ISO 14001:2015 en la planta de la División Diagnostic en Emeryville y se ha empezado a trabajar para su consecución en la planta de la División Bioscience de Los Ángeles constituyendo oficialmente el Comité de Medio Ambiente de Grifols Biologicals.

A día de hoy, más de la mitad de la producción total de Grifols se fabrica en plantas con certificación ISO 14001.

• Compromiso con la Transparencia

Grifols cuenta con políticas corporativas de responsabilidad corporativa, comunicación con mercados financieros, cumplimiento y buenas prácticas en materia fiscal, así como un reglamento interno de conducta relativo a los mercados de valores. Todas ellas están aprobadas por el Consejo de Administración de Grifols y pueden consultarse en la página web.

Una de las principales áreas de atención en materia de transparencia en 2017 ha estado relacionada con las interacciones y transferencias de valor con profesionales sanitarios y organizaciones del sector. La interacción entre la industria y los profesionales de la salud, tiene una influencia muy positiva en el tratamiento del paciente y en la investigación, aportando valor y mejorando los esfuerzos que se realizan.

Grifols adoptó voluntariamente el Código de Transparencia de Interrelación con Profesionales y Organizaciones Sanitarias de la Federación Europea de Industrias y Asociaciones Farmacéuticas (EFPIA) en 2015. En 2017, por segundo año consecutivo, la compañía ha detallado todos los pagos y otras transferencias de valor realizadas a profesionales sanitarios y organizaciones del sector en 33 países europeos, incluyendo España, correspondientes al ejercicio 2016.

El Código de la EFPIA aplica para medicamentos, si bien Grifols ha ampliado su ámbito incluyendo también las transferencias no relacionadas con medicamentos y a sus tres divisiones principales: Bioscience, Diagnostic y Hospital. Grifols aplica esta política de transparencia en Estados Unidos conforme estipula la autoridad competente (*Centers for Medicaid and Medicare Services, CMS*) y prevé su implementación en países como Australia y Japón.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

• Política Anticorrupción

La Política Anticorrupción de Grifols define los estándares de conducta, tanto para directivos y empleados, como para aquellos que colaboran en las operaciones diarias de la empresa. Grifols busca el cumplimiento de esta política mediante varios procesos de revisión a través de la involucración de la dirección de las filiales de Grifols y otros miembros del equipo de dirección.

Se ha establecido un *International Compliance Review Board* (ICRB, por sus siglas en inglés) para supervisar y evaluar la implantación y efectividad de las políticas y procedimientos de Grifols que tengan que ver con el cumplimiento actual y continuo de las leyes de anticorrupción aplicables.

La Política Anticorrupción de Grifols está al alcance de todos los empleados en la página web corporativa. La compañía también ofrece formación específica a los empleados y miembros de sus órganos de gobierno que tengan más probabilidad de observar casos de corrupción.

Para garantizar el cumplimiento de las políticas y procedimientos anticorrupción, los socios comerciales de Grifols se someten a un completo proceso de *due diligence* con anterioridad a que se autoricen o lleven a cabo las transacciones comerciales.

• Compromiso con la Sociedad

El alcance del compromiso con la Sociedad de Grifols incluye pacientes, comunidades de donantes, comunidades médica y científica, clientes, empleados y comunidades locales.

En 2017, destaca la donación de 140 millones de unidades de factor de coagulación al Programa de Ayuda Humanitaria de la Federación Mundial de Hemofilia. Esta donación representa la contribución más significativa realizada por Grifols al Programa de Ayuda Humanitaria de la WFH (*World Federation of Hemophilia*, por sus siglas en inglés) hasta la fecha y según la WFH asegurará un promedio aproximado de 10.300 dosis para tratar hasta 2021 a unos 6.000 pacientes por año de países en vías de desarrollo en los que el acceso al tratamiento adecuado es escaso o inexistente.

También el apoyo al Fondo de investigación John W. Walsh de la Alpha-1 Foundation, fundada en 1995, que tiene como finalidad impulsar proyectos de investigación que contribuyan a la mejora de la salud de los pacientes con déficit de alfa-1 antitripsina y al que Grifols ha donado 1 millón de dólares.

La compañía también canaliza su compromiso con la sociedad a través de sus dos fundaciones: Fundació Víctor Grífols i Lucas y Fundació Probitas.

• Derechos Humanos

El respeto a la dignidad de la persona y a los derechos que le son inherentes constituye, ante todo, un requisito indispensable de actuación para Grifols, cuya misión es contribuir a mejorar la salud y el bienestar de las personas en todo el mundo. Asimismo, está asociado a su compromiso de favorecer y preservar el bienestar de los distintos entornos sociales en los que desarrolla sus actividades.

Por ello, el Código Ético de Grifols rige las actividades de empleados y colaboradores, promoviendo el estricto cumplimiento de la legislación aplicable en sus actividades y operaciones. Este compromiso incluye la promoción y respeto de los derechos humanos. También dispone de canales de denuncia abiertos a todos sus trabajadores y terceras partes para informar, de forma anónima, sobre cualquier posible incumplimiento normativo o conducta inadecuada.

7.- ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Las operaciones realizadas con acciones propias durante el ejercicio 2017 están descritas en la memoria consolidada adjunta a este informe.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

8.- HECHOS POSTERIORES

- **Adquisición del 51% del de la tecnológica estadounidense MedKeeper**

Con posterioridad al cierre del ejercicio, Grifols ha reforzado su División Hospital con la adquisición del 51% del capital de la tecnológica estadounidense MedKeeper. El importe desembolsado ha sido de 98 millones de dólares.

MedKeeper es una empresa tecnológica que desarrolla y comercializa aplicaciones informáticas basadas en la web y en dispositivos móviles para la gestión de la farmacia hospitalaria. A través de su cartera de productos PharmacyKeeper ofrece soluciones para optimizar la eficiencia de las operaciones, incrementar la seguridad de los procesos, mejorar la comunicación en la cadena de valor y el cumplimiento normativo.

Esta adquisición complementa la línea Pharmatech de Grifols y refuerza su presencia en el mercado estadounidense.

9.- EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO

En 2017 Raimon Grífols Roura y Víctor Grífols Deu han concluido su primer ejercicio como máximos ejecutivos de Grifols, manteniendo la senda de crecimiento y la consolidación de Grifols como una compañía sólida, diversificada y rentable.

Grifols también ha culminado el plan estratégico definido para el periodo 2013-2017, orientado a convertir la compañía en una de las más eficientes y competitivas del sector. Los resultados obtenidos constatan el crecimiento y el avance de la compañía a través de los pilares estratégicos de crecimiento definidos, tanto desde un punto de vista cualitativo como cuantitativo.

Tanto desde un punto de vista de gestión como de liderazgo, la compañía ha mantenido y mantiene un perfil marcado por una evolución progresiva y sostenible.

Grifols ha definido su hoja de ruta para el periodo 2018-2022, que busca su evolución hacia una compañía global capaz de impulsar, explorar y capitalizar todo el conocimiento adquirido y el potencial de su innovación para seguir mejorando la atención al paciente y la asistencia al profesional de la salud conjugando y dando prioridad a la tecnología, la seguridad y la eficiencia de sus divisiones.

La compañía mantiene su estrategia de crecimiento sostenible. Los principales ejes que articulan la hoja de ruta para los próximos cinco años son: la innovación, donde Grifols seguirá apostando por el desarrollo de una cartera de productos diferencial; foco en el cliente, para dar respuesta a las necesidades de pacientes y profesionales de la salud apoyándose en ese compromiso innovador; continuar avanzando en el proceso de expansión global de la compañía, manteniendo Estados Unidos como mercado prioritario; impulsar el crecimiento de la compañía, tanto orgánico como vía adquisiciones, donde el aumento de la competitividad continuará desempeñando un papel importante; y una firme política de recursos humanos en la que los ejes principales sean la retención y captación de talento y la formación continuada de los profesionales que integran Grifols.

10.- INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Grifols correspondiente al ejercicio 2017, forma parte del Informe de gestión consolidado y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales consolidadas se encuentra disponible en la página web de la CNMV y en la página web de Grifols.

Como parte de ese informe se incluyen los apartados E, en el que se analizan los sistemas de control y gestión de riesgos de la sociedad; y F, en el que se detalla el sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

ANEXO - RECONCILIACIÓN DE VARIABLES NO REQUERIDAS BAJO IFRS-EU (NON-GAAP)

Reconciliación de la Cuenta de resultados recurrente-reportada y EBITDA y EBITDA ajustada:

Miles de euros	P&G Recurrente 2017	Partidas no recurrentes	P&G Reportada 2017	P&G Recurrente 2016 ⁽⁴⁾	% Var 2017 Recurrente vs 2016 Recurrente
INGRESOS NETOS (IN)	4.318.073		4.318.073	4.049.830	6,6%
COSTE DE VENTAS	(2.164.762)	(1.300) ⁽¹⁾	(2.166.062)	(2.137.539)	1,3%
MARGEN BRUTO	2.153.311	(1.300)	2.152.011	1.912.291	12,6%
% IN	49,9%		49,8%	47,2%	
INVESTIGACION Y DESARROLLO	(223.742)	(64.578) ⁽²⁾	(288.320)	(197.617)	13,2%
GASTOS GENERALES Y ADMIN.	(839.480)	(20.868) ⁽¹⁾	(860.348)	(775.266)	8,3%
GASTOS OPERATIVOS	(1.063.222)	(85.446)	(1.148.668)	(972.883)	9,3%
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	1.090.089	(86.746)	1.003.343	939.408	16,0%
% IN	25,2%		23,2%	23,2%	
RESULTADO FINANCIERO	(269.251)	(18.483) ⁽²⁾	(287.734)	(233.589)	15,3%
RESULTADO DE INVERSIONES, MÉTODO PARTICIPACION	(14.051)	(5.836) ⁽²⁾	(19.887)	6.933	(302,7%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	806.787	(111.065)	695.722	712.752	13,2%
% IN	18,7%		16,1%	17,6%	
IMPUESTO DE SOCIEDADES	(220.236)	185.828 ⁽³⁾	(34.408)	(168.209)	30,9%
% SOBRE RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	27,3%		4,9%	23,6%	
RESULTADO CONSOLIDADO	586.551	74.763	661.314	544.543	7,7%
RESULTADO ATRIBUIBLE A PART. NO DOMINANTES	(1.386)		(1.386)	(913)	51,8%
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO	587.937	74.763	662.700	545.456	7,8%
% IN	13,6%		15,3%	13,5%	
PARTIDAS NO RECURRENTES	74.763	(74.763)	0		
RESULTADO ATRIBUIBLE AL GRUPO REPORTADO	662.700		662.700	545.456	21,5%
% IN	15,3%		15,3%	13,5%	
RESULTADO DE EXPLOTACION (EBIT)	1.090.089	(86.746)	1.003.343	939.408	16,0%
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	215.490		215.490	201.869	6,7%
EBITDA	1.305.579	(86.746)	1.218.833	1.141.277	14,4%
% SOBRE INGRESOS	30,2%		28,2%	28,2%	

⁽¹⁾ Partidas no recurrentes relacionados con la adquisición de Hologic

⁽²⁾ Partidas no recurrentes relacionados con la reevaluación de los activos de Aradigm

⁽³⁾ Impacto no recurrentes de la reforma fiscal de Estados Unidos e impacto fiscal de otras partidas no recurrentes

⁽⁴⁾ Según P&G 2016 reportada

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Cifras de Ingresos netos reportada por división a moneda constante:

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS	4.318.073	4.049.830 ¹	6,6%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	25.122		
INGRESOS NETOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	4.343.195	4.049.830	7,2%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIOSCIENCE	3.429.785	3.195.424 ¹	7,3%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	17.757		
INGRESOS NETOS BIOSCIENCE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	3.447.542	3.195.424	7,9%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS DIAGNOSTIC	732.369	691.701	5,9%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	6.092		
INGRESOS NETOS DIAGNOSTIC A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	738.461	691.701	6,8%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS HOSPITAL	105.649	102.251	3,3%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	23		
INGRESOS NETOS HOSPITAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	105.672	102.251	3,3%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIO SUPPLIES	66.791	57.239	16,7%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	780		
INGRESOS NETOS BIO SUPPLIES A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	67.571	57.239	18,1%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS OTHERS	18.263	34.601	(47,2%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	622		
INGRESOS NETOS OTHERS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	18.885	34.601	(45,4%)

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS INTERSEGMENTOS	(34.784)	(31.386)	10,8%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	(152)		
INGRESOS NETOS INTERSEGMENTOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	(34.936)	(31.386)	11,3%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Cifras de Ingresos netos reportada por región y a moneda constante:

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS U.S. + CANADA	2.896.505	2.707.579 ¹	7,0%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	18.476		
INGRESOS NETOS U.S. + CANADA A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	2.914.981	2.707.579	7,7%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS UE	686.983	651.496 ¹	5,4%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	3.063		
INGRESOS NETOS UE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	690.046	651.496	5,9%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS ROW	734.585	690.755 ¹	6,3%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	3.582		
INGRESOS NETOS ROW A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	738.167	690.755	6,9%

Reconciliación de Otras cifras:

<i>Millones de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
GASTO I+D RECURRENTE P&G	223,2	197,6 ¹	
I+D CAPITALIZADO	43,3	21,9 ¹	
I&D DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y WRITE OFFS	-14,7	-6,2 ¹	
R&D CAPEX ACTIVOS FIJOS	3,4	4,5 ¹	
R&D EXTERNO	11,0	2,2 ¹	
INVERSIÓN NETA I+D	266,3	220,0	21,0%

<i>Miles de euros</i>	12M 2017	12M 2016	% Var
ALTAS INMOVILIZADO MATERIAL	260.347	263.588 ¹	
ALTAS SOFTWARE	19.626	18.919 ¹	
INTERESES CAPITALIZADOS	(8.839)	(14.020) ¹	
CAPEX	271.134	268.487	1,0%

<i>Millones de euros excepto ratio</i>	12M 2017	12M 2016
DEUDA FINANCIERA NETA	5.170,4	4.047,1
EBITDA AJUSTADO	1.305,6	1.141,3
LEVERAGE RATIO	3,96 x	3,55 x

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Grifols, S.A., con fecha de 23 de febrero de 2018 y en cumplimiento de los requisitos legales, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2017 y el 31 de diciembre de 2017. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Victor Grifols Roura
Presidente

Ramón Riera Roca
Consejero

Víctor Grifols Deu
Consejero

Carina Szpilka Lázaro
Consejero

Tomás Dagà Gelabert
Consejero

Thomas Glanzmann
Consejero

Iñigo Sánchez-Asiain
Mardones
Consejero

Anna Veiga Lluch
Consejero

Luis Isasi Fernández de
Bobadilla
Consejero

Steven F. Mayer
Consejero

Belen Villalonga
Morenés
Consejero

Marla E. Salmon
Consejero

Raimon Grifols Roura
Consejero

Nuria Martín Barnés
Secretario