

**GRIFOLS, S.A. y Sociedades Dependientes
(antes Probitas Pharma, S.A.)**

**Cuentas Anuales Consolidadas preparadas de conformidad
con las Normas Internacionales de Información Financiera
adoptadas por la Unión Europea
e Informe de Gestión Consolidado**

31 de Diciembre de 2005

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores S.L.
Edificio La Porta de Barcelona
Av. Diagonal, 682
08034 Barcelona

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Grifols, S.A. (antes Probitas Pharma, S.A.)

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Grifols, S.A. (antes Probitas Pharma, S.A.) (la sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo Grifols) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

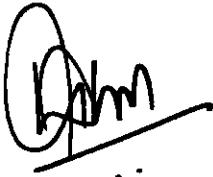
Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 36 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 5 de mayo de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión con salvedades.

Según se indica en la nota 4, el Grupo se ha acogido a la excepción contenida en la NIIF 1, adoptada por la Unión Europea, la cual permite aplicar las Normas Internacionales de Contabilidad 32 y 39 relativas a instrumentos financieros a partir del 1 de enero de 2005, sin exigir la adaptación de las cifras comparativas del ejercicio anterior, por lo que la comparación entre ambos ejercicios debe efectuarse considerando esta circunstancia.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que, excepto por lo indicado en el párrafo tercero, guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2005 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



David Ghosh Basu

3 de abril de 2006



GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados 31 de diciembre de 2005 y 2004 (Expresados en miles de euros)

Activo	31/12/05	31/12/04
Activos no corrientes		
Activos intangibles (nota 6)		
Fondo de Comercio	117.115	103.313
Otros activos intangibles	48.718	46.530
Total activos intangibles	165.833	149.843
Inmovilizado material (nota 7)	186.621	176.817
Inmovilizaciones financieras (nota 8)		
Participaciones puestas en equivalencia	210	333
Otras inversiones	803	1.977
Total inmovilizaciones financieras	1.013	2.310
Activos por impuestos diferidos (nota 29)	30.529	27.408
Activos financieros disponibles para la venta (nota 9)	1.393	0
Acciones propias (nota 14 d)	0	870
Total activos no corrientes	385.389	357.248
Activos corrientes		
Existencias (nota 10)	249.545	245.976
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 11)	155.046	186.935
Inversiones financieras temporales (nota 12)	661	367
Administraciones públicas (nota 13)	8.186	10.069
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	22.856	22.996
Total activos corrientes	436.294	466.343
Total activo	821.683	823.591

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Consolidados

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en miles de euros)

Patrimonio neto y Pasivo	31/12/05	31/12/04
Patrimonio neto (nota 14)		
Capital suscrito	70.169	105.841
Reservas	1.603	190.294
Resultado del ejercicio	25.556	26.402
Diferencias de conversión	(41.502)	(69.915)
Total patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	55.826	252.622
Intereses minoritarios (nota 15)	121	110
Total patrimonio neto	55.947	252.732
Pasivo		
Pasivos no corrientes		
Obligaciones y otros pasivos remunerados (nota 16)	5.323	0
Deudas con entidades de crédito (nota 17)	184.671	8.008
Otros acreedores (nota 18)	281.233	45.532
Pasivos por impuestos diferidos (nota 29)	42.104	37.362
Total pasivos no corrientes	513.331	90.902
Pasivos corrientes		
Obligaciones y otros pasivos remunerados (nota 16)	0	5.157
Deudas con entidades de crédito (nota 19)	99.514	364.840
Derivados financieros (nota 20)	3.049	0
Deudas con vinculadas (nota 21)	41	526
Acreedores comerciales (nota 22)	74.708	62.429
Otras deudas no comerciales (nota 23)	51.981	30.365
Administraciones públicas (nota 13)	23.112	16.640
Total pasivos corrientes	252.405	479.957
Total pasivo	765.736	570.859
Total patrimonio neto y pasivo	821.683	823.591

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 2005 y 2004

(Expresadas en miles euros)

Pérdidas y Ganancias	31/12/05	31/12/04
Ingresos de explotación		
Ingresos ordinarios (nota 24)	523.727	455.375
Otros ingresos de explotación	550	1.116
Total ingresos de explotación	524.277	456.491
Gastos de explotación		
Variación de existencias de producto terminado y en curso y aprovisionamiento de materia prima (nota 10)	(153.897)	(128.952)
Gastos de personal (nota 25)	(154.887)	(147.285)
Gastos por amortización (notas 6 y 7)	(26.898)	(25.521)
Otros gastos de explotación (nota 26)	(114.071)	(106.324)
Total gastos de explotación	(449.753)	(408.082)
Otros gastos / ingresos no recurrentes		
Otros ingresos no recurrentes	1.029	12.824
Otros gastos no recurrentes	(1.967)	(4.913)
Total otros gastos / ingresos no recurrentes (nota 27)	(938)	7.911
Resultado de explotación	73.586	56.320
Gastos / ingresos financieros		
Ingresos financieros	3.549	2.885
Gastos financieros	(37.855)	(29.132)
Diferencias de cambio	1.550	(376)
Resultado financiero (nota 28)	(32.756)	(26.623)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación (nota 8)	(10)	103
Resultado antes de impuestos	40.820	29.800
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 29)	(15.315)	(3.398)
Resultado después de impuestos	25.505	26.402
Resultado atribuido a intereses minoritarios (nota 15)	(51)	0
Resultado atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	25.556	26.402

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre 2005 y 2004

(Expresados en miles euros)

	31/12/05	31/12/04
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>		
Beneficio neto	25.556	26.402
Beneficio / (pérdida) de sociedades puestas en equivalencia	10	(104)
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	26.898	25.521
Dotaciones netas provisiones de inmovilizado	(69)	(6)
Dotaciones netas de provisiones riesgos y gastos	114	63
Beneficio / (pérdida) en la enajenación de inmovilizado	526	257
Intereses minoritarios	11	(5)
Subvenciones de capital imputadas al resultado	(159)	(64)
Diferencias positivas de cambio	(10)	1.417
Impuestos anticipados / diferidos	109	(3.807)
	<u>52.986</u>	<u>49.674</u>
Gastos / Ingresos financieros	34.306	26.314
Gasto impuesto sobre sociedades	15.315	3.398
	<u>49.621</u>	<u>29.712</u>
Beneficio de explotación antes de variaciones	102.607	79.386
Variación de existencias	6.090	5.080
Variación de deudores	39.654	2.317
Variación de inversiones financieras temporales	(219)	166
Variación de acreedores a corto plazo	6.638	(48.403)
	<u>52.163</u>	<u>(40.840)</u>
Efectivo generado de las operaciones	154.770	38.546
Intereses pagados	(17.438)	(26.367)
Impuestos pagados / cobrados	(17.608)	3.670
	<u>(35.046)</u>	<u>(22.697)</u>
Efectivo neto de actividades de explotación	119.724	15.849
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>		
Venta de inmovilizado	323	1.396
Adquisición de inmovilizado	(28.934)	(35.616)
Efectivo neto de actividades de inversión	(28.611)	(34.220)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u>		
Compra / venta de acciones propias	(303.149)	0
Ampliación de capital neta	301.515	0
Altas / cancelación de préstamos	(76.667)	28.250
Pago de leasings	(8.111)	(6.211)
Pago de gastos de formalización de deudas	(3.862)	(655)
Dividendos pagados	(2.840)	(3.215)
Diferencias de conversión	(638)	101
Efectivo neto de actividades de financiación	(93.752)	18.270
Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes	(2.639)	(101)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	22.996	24.247
Efecto del tipo de cambio en el efectivo	2.499	(1.150)
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	22.856	22.996

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004
(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante Ingresos y gastos reconocidos							Intereses Minoritarios	Patrimonio Neto	
	Capital suscrito	Reserva legal	Otras reservas	Ganancia acumulada del ejercicio	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Reserva Instrumentos Financieros			Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante
Salidos al 01 de Enero de 2004	105.841	6.131	165.052	21.434	0	(56.756)	0	242.793	116	242.819
Variaciones en patrimonio neto en 2004										
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	(12.444)	-	(12.444)	(6)	(12.450)
Revalorización de Inmovilizado material	-	-	-	-	-	(716)	-	(716)	-	(716)
Aumentos/Disminuciones netas del activo	-	-	(108)	-	-	-	-	(108)	-	(108)
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos netos / gastos netos reconocidos directamente en patrimonio neto	0	0	(108)	0	0	(13.160)	0	(13.268)	(6)	(13.274)
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	26.402	-	-	-	26.402	-	26.402
Total ingresos y gastos reconocidos directamente en el ejercicio	0	0	(108)	26.402	0	(13.160)	0	13.134	(6)	13.128
Aplicación de resultados de 2003										
Reservas	-	1.530	18.668	(18.219)	-	-	-	0	-	0
Dividendos	-	-	-	(3.215)	-	-	-	(3.215)	-	(3.215)
Salidos al 31 de diciembre de 2004	105.841	7.661	182.633	26.402	0	(69.915)	0	252.622	110	252.732
Efecto de la adopción NIC 32 y NIC 39	-	-	1.342	-	(870)	-	188	670	-	670
Salidos a 1 de Enero de 2005	105.841	7.661	183.975	26.402	(870)	(69.915)	188	253.292	110	253.402
Variaciones en patrimonio neto en 2005										
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	27.002	-	27.002	62	27.064
Activos financieros disponibles para la venta Garantías/(Pérdidas) reconocidas contra patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(103)	(103)	-	(103)
Revalorización de Inmovilizado material	-	-	-	-	-	1.411	-	1.411	-	1.411
Aumentos/Disminuciones netas del activo	-	(870)	4.512	-	670	-	-	4.512	-	4.512
Operaciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingresos netos / gastos netos reconocidos directamente en patrimonio neto	0	(870)	4.512	0	870	28.413	(103)	32.822	62	32.884
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	-	-	-	25.556	-	-	-	25.556	(91)	25.505
Total ingresos y gastos reconocidos directamente en el ejercicio	0	(870)	4.512	25.556	870	28.413	(103)	58.378	11	58.389
Distribución de resultados de 2004										
Reservas	-	760	22.802	(23.562)	-	-	-	0	-	0
Dividendos	-	-	-	(2.840)	-	-	-	(2.840)	-	(2.840)
Incremento de capital con aportación diferida	11.226	-	48.774	-	-	-	-	60.000	-	60.000
Incremento de capital con cargo a prima de emisión	7.017	-	(7.017)	-	-	-	-	0	-	0
Gastos ampliación capital (acciones con voto)	-	-	(2.253)	-	-	-	-	(2.253)	-	(2.253)
Reducción de capital	(53.914)	-	(256.637)	-	-	-	-	(310.751)	-	(310.751)
Salidos al 31 de diciembre de 2005	70.169	7.551	(6.944)	25.556	0	(41.502)	95	55.826	121	55.947

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2005 y 2004

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

(a) Grifols, S.A. (antes Probitas Pharma, S.A.)

Grifols, S.A (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 22 de junio de 1987 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. En fecha 27 de junio de 2005, la Sociedad cambió su denominación social de Probitas Pharma, S.A. a la actual Grifols, S.A. Su domicilio social y fiscal está radicado en Barcelona (España). El objeto social de la Sociedad consiste en la prestación de servicios de administración, gestión y control a sus sociedades dependientes.

Grifols, S.A (en adelante la Sociedad) y sociedades dependientes (en adelante Grupo) tienen como actividad principal la obtención, fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos en especial, hemoderivados.

Grifols, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el apartado 1(b) de esta memoria de las cuentas anuales consolidadas, actuando de forma integrada y bajo una dirección común.

Las principales instalaciones de las sociedades españolas se ubican en Barcelona, Parets del Vallés (Barcelona) y en Torres de Cotilla (Murcia).

(b) Sociedades Dependientes

Las sociedades del Grupo quedan agrupadas en tres áreas: área industrial, área comercial y área de servicios.

- Área industrial

La componen las siguientes sociedades:

Diagnostic Grifols, S.A. con domicilio social en Parets del Vallès (Barcelona), España y fecha de incorporación al Grupo el 24 de marzo de 1987, se dedica al desarrollo y fabricación de aparatos, instrumentación y reactivos para el diagnóstico.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Instituto Grifols, S.A. con domicilio social en Parets del Vallès (Barcelona), España y fecha de incorporación al Grupo el 21 de septiembre de 1987, desarrolla sus actividades en el área de la biociencia y se dedica al fraccionamiento de plasma y fabricación de productos hemoderivados con registro farmacéutico.

Laboratorios Grifols, S.A. con domicilio social en Parets del Vallès (Barcelona), España y fecha de incorporación al Grupo el 18 de abril de 1989, se dedica a la producción de soluciones parenterales, tanto en envase de vidrio como de plástico, productos de nutrición enteral y parenteral y bolsas y equipos de extracción de sangre. Sus instalaciones productivas están en Barcelona y Murcia.

Biomat, S.A. con domicilio social en Parets del Vallès (Barcelona), España y fecha de incorporación al Grupo el 30 de julio de 1991, desarrolla su actividad en el ámbito de la biociencia y se dedica básicamente a 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.

Grifols Engineering, S.A. con domicilio social en Parets del Vallès (Barcelona), España y fecha de incorporación al Grupo el 14 de diciembre de 2000, se dedica al 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 estos servicios de ingeniería a empresas externas.

Logister, S.A. constituida en España como sociedad anónima el 22 de junio de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad es la fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos. Esta sociedad está participada directamente en un 99,985% por Movaco, S.A.

Biomat USA, Inc. con domicilio social en 1209 Orange Street, Wilmington, New Castle (Delaware Corporation) y fecha de incorporación al Grupo el 1 de marzo de 2002, desarrolla su actividad en el área de la biociencia dedicándose a la obtención de plasma humano. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Instituto Grifols, S.A.

Grifols Biologicals, Inc. con domicilio social en 15 East North Street, Dover, (Delaware) y fecha de incorporación al Grupo el 15 de mayo de 2003, se dedica única y exclusivamente al fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Grifols, Inc. (antes Probitas Pharma, Inc.).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Área comercial

Agrupada todas las sociedades encargadas de comercializar y distribuir, principalmente, los productos fabricados por las empresas del área industrial.

Movaco, S.A. constituida en España como sociedad anónima el 21 de julio de 1987, con domicilio social en el Polígono Levante, calle Can Guasch, s/n, 08150 Parets del Vallés, Barcelona, su actividad principal es la 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.

Grifols International, S.A. con domicilio social en Barcelona, España y fecha de incorporación al Grupo el 4 de junio de 1997, es la empresa que dirige y coordina el marketing, las ventas y la logística de todas las filiales comerciales del Grupo. Comercializa los productos a través de las sociedades filiales que operan en distintos países. A continuación se relacionan dichas sociedades, junto con su domicilio social y fecha de incorporación al grupo:

Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda. constituida en Portugal como sociedad limitada el 10 de Agosto de 1988, con domicilio social en la calle Jorge Barradas, 30 -c R/C, 1500 Lisboa (Portugal), su actividad es la importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos Grifols. Esta sociedad está participada directamente en un 99,975% por Movaco, S.A.

Grifols Chile, S.A. constituida en Chile como sociedad anónima el 2 de julio de 1990, con domicilio social en la calle Avda. Americo Vespucio 2242, Comuna de Conchalí, Santiago de Chile (Chile), su objeto social es desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.

Grifols Argentina, S.A. constituida en Argentina como sociedad anónima el 1 de noviembre de 1991, con domicilio social en Bartolomé Mitre 1371, 5º piso oficina "P" (CP 1036), Buenos Aires (Argentina), su objeto social consiste en la práctica de investigaciones clínicas y biológicas y la preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos, fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.

Grifols s.r.o. constituida en la República Checa como sociedad de responsabilidad limitada el 15 de diciembre de 1992, con domicilio social en la calle Zitná 2, Praga (República Checa), su objeto social consiste en la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Grifols México, S.A. de C. V. constituida en México como sociedad anónima el 9 de enero de 1970, con domicilio social en la calle Eugenio Cuzin nº 909, Parque Industrial Belenes Norte, 45150 Zapopan, Jalisco (México), su objeto social consiste en la fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.

Grifols USA, Inc. constituida en el Estado de Florida (EE.UU.) el 19 de abril de 1990, con domicilio social en 8880 N.W. 18 Terrace, Miami, Florida (Estados Unidos), su objeto social es cualquier negocio permitido por las leyes de los Estados Unidos de América. Con fecha 1 de julio de 2004 esta sociedad se fusionó con las sociedades Grifols America, Inc, y Grifols Quest, Inc. Esta sociedad está participada directamente por Grifols, Inc. (anteriormente Probitas Pharma, Inc.).

Grifols Italia S.p.A. con domicilio en Via Carducci 62 d, 56010 Ghezzano, Pisa (Italia), su objeto social consiste en la compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos. Esta sociedad fue adquirida en un 66,66% el 9 de junio de 1997 y en un 33,34% el 16 de junio de 2000.

Grifols UK Ltd. con domicilio en 72, St. Andrew's Road, Cambridge CB4 1G (Reino Unido), se dedica a la distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados. Esta sociedad fue adquirida en un 66,66% el 9 de junio de 1997 y en un 33,34% el 16 de junio de 2000.

Grifols Deutschland GmbH constituida en Alemania como sociedad anónima de responsabilidad limitada el 21 de mayo de 1997, con domicilio en Siemensstrasse 18, D-63225 Langen (Alemania), su objeto social es la importación, exportación, distribución y venta de reactivos, productos químicos y farmacéuticos dedicados especialmente a laboratorios y centros de salud y materiales médicos y quirúrgicos, aparatos e instrumentos para uso de laboratorios.

Grifols Brasil, Ltda. constituida en Brasil como sociedad de responsabilidad limitada el 4 de mayo de 1998, con domicilio en Rua Marechal Hermes 247, Centro Cívico, CEP 80530-230, Curitiba (Brasil), su objeto social es la importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.

Grifols France, S.A.R.L. constituida en Francia como sociedad de responsabilidad limitada el 2 de noviembre de 1999, con domicilio en Centre d'affaires auxiliares system, Bat. 10, Parc du Millenaire – 125, Rue Henri Becquerel, 34036, Montpellier (Francia). Su objeto social es la comercialización de productos químicos y sanitarios.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Alpha Therapeutic Europe, Ltd constituida con fecha 5 de abril de 2000 con domicilio social en 100 New Bridge Street, London, su actividad consiste en la prestación de servicios técnicos, financieros y de marketing a otras compañías del grupo.

Alpha Therapeutic UK, Ltd constituida con fecha 8 de abril de 2000 con domicilio social en 100 New Bridge Street, London, su actividad consiste en la distribución y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados. Esta sociedad está participada directamente en un 100% por Alpha Therapeutic Europe, Ltd.

Alpha Therapeutic Italia, S.p.A. constituida con fecha 3 de julio de 2000 con domicilio social en Piazza Meda 3, 20121 Milano (Italia), su actividad consiste en la distribución y venta de productos terapéuticos, especialmente hemoderivados.

Grifols Asia Pacific Pte, Ltd (antes Alpha Therapeutic Asia Pte, Ltd) constituida con fecha 10 de septiembre de 1986 con domicilio social en 501 Orchard Road #20-01 Wheelock Place, Singapur, su actividad consiste en la distribución y venta de productos médicos y farmacéuticos.

Grifols Malaysia Sdn Bhd sociedad participada al 30% por Grifols Asia Pacific Pte, Ltd. Esta sociedad se halla domiciliada en Selangor (Malaysia) y su actividad consiste en la distribución y venta de productos farmacéuticos.

Grifols (Thailand) Ltd (antes Alpha Therapeutic (Thailand) Ltd) constituida con fecha 1 de septiembre de 1995 con domicilio social en 287 Liberty Square Level 8, Silom Road, Bangkok, su actividad consiste en la importación, exportación y distribución de productos farmacéuticos. Esta sociedad está participada directamente en un 48% por Grifols Asia Pacific Pte., Ltd.

Grifols Polska Sp.z.o.o. constituida con fecha 12 de diciembre de 2003, con domicilio social en UL. Nowogrodzka, 68, 00-116, Varsovia, Polonia, su actividad consiste en la fabricación y venta de productos farmacéuticos, cosméticos y otros.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Área de servicios

Se engloban dentro de esta área las siguientes sociedades:

Grifols, Inc. (anteriormente Probitas Pharma, Inc.) constituida con fecha 15 de mayo de 2003 con domicilio social en 15 East North Street, Dover, (Delaware). Su actividad principal consiste en la tenencia de participaciones en sociedades. En fecha 19 de Septiembre de 2005, la Sociedad ha cambiado su denominación social, Probitas Pharma, Inc., a la actual de Grifols, Inc.

Grifols Viajes, S.A. con domicilio social en Barcelona, España y fecha de incorporación al Grupo el 31 de marzo de 1995. Su actividad es la de agencia de viajes, con carácter de minorista y solo para las sociedades del Grupo.

Squadron Reinsurance Ltd. con domicilio social en Dublin, Irlanda y fecha de incorporación al Grupo el 25 de abril de 2003. Su actividad es el reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del Grupo.

(c) Sociedades asociadas

Las sociedades asociadas son las siguientes:

Quest Internacional, Inc. sociedad participada al 35% por Diagnostic Grifols, S.A. Esta sociedad se halla domiciliada en Miami, Florida (EE.UU) y su actividad consiste en la fabricación y comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos. Sociedad consolidada por puesta en equivalencia.

(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 2005 se han preparado de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado (de los cambios en ingresos y gastos reconocidos) correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara de conformidad con las NIIF -UE, por lo que se ha aplicado la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”. La nota 36 contiene las explicaciones y los efectos de la transición a NIIF-UE sobre el patrimonio consolidado y la situación financiera

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

consolidada al 1 de enero de 2004 y 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2004.

(a) Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico, con las siguientes excepciones:

- Los instrumentos financieros derivados, los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta que se han registrado a valor razonable en el ejercicio 2005.
- El grupo se ha acogido en 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 NIIF” por lo que respecta a terrenos y construcciones. De acuerdo con dicha exención, los terrenos y construcciones del Grupo se revalorizaron el 1 de enero de 2004 en base a tasaciones de expertos independientes (Nota 7).

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de flujos de efectivo, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria consolidada, además de la cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación consistente de las NIIF-UE, excepto por los criterios a los que se hace referencia en los párrafos posteriores. En consecuencia, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004 aprobadas por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2005, que fueron formuladas conforme a la legislación mercantil vigente en dicho ejercicio y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad y en el Real Decreto 1815/1991 por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas (principios contables generalmente aceptados anteriores o PCGA anteriores). El efecto de la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre el resultado del ejercicio anual terminado en dicha fecha se muestra en la nota 36.

Las políticas contables del Grupo desarrolladas en la nota 4 han sido consistentemente aplicadas a los ejercicios anuales terminados el 31 de

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

diciembre de 2005 y 2004 y en la preparación del balance de transición al 1 de enero de 2004, excepto por los criterios de clasificación, valoración y desglose de instrumentos financieros y de activos financieros disponibles para la venta que han sido aplicados a partir del 1 de enero de 2005.

(i) *Instrumentos financieros (NIC 32 y 39)*

El Grupo ha aplicado a partir del 1 de enero de 2005, los criterios de clasificación, valoración y desglose que se desarrollan en la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valoración”, la NIC 32 “Instrumentos Financieros: presentación e información a revelar”. Las mencionadas normas contemplan, con carácter general, su aplicación retrospectiva desde la fecha de entrada en vigor. No obstante, el Grupo se ha acogido a la exención del requerimiento de suministrar información comparativa que se establece en la NIIF 1, habiendo utilizado los PCGA anteriores en la clasificación, valoración y desglose de instrumentos financieros hasta dicha fecha.

La nota 4 de la memoria consolidada incluye un detalle de los principios contables que han sido aplicados en el registro de las transacciones realizadas durante el ejercicio 2004.

A continuación se incluye un resumen de los principales ajustes surgidos como consecuencia de la aplicación a partir del 1 de enero de 2005 de la NIC 32 y la NIC 39:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

ACTIVO	Nota	Miles de Euros		
		NIIF al 31/12/2004	Efecto de la adopción de la NIC 32 y NiC 39 al 01/01/2005	NIIF al 01/01/2005 reexpresado
Activos intangibles				
Fondo de comercio		103.313		103.313
Otros activos intangibles		46.530		46.530
Total activos intangibles		149.843	0	149.843
Inmovilizado material		176.817		176.817
Inmovilizaciones financieras				
Participaciones puestas en equivalencia		333		333
Otras inversiones	8	1.977	(1.255)	722
Total inmovilizaciones financieras		2.310	(1.255)	1.055
Activos por impuestos diferidos	29	27.408	716	28.124
Activos financieros disponibles para la venta	9	0	1.559	1.559
Acciones propias	14	870	(870)	0
Total activos no corrientes		357.248	150	357.398
Existencias		245.976		245.976
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		186.935		186.935
Inversiones financieras temporales	12	367	2.772	3.139
Administraciones Públicas		10.069		10.069
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		22.996		22.996
Total activos corrientes		466.343	2.772	469.115
TOTAL ACTIVO		823.591	2.922	826.513

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Miles de Euros		
		NIIF al 31/12/2004	Efecto de la adopción de la NIC 32 y NiC 39 al 01/01/2005	NIIF al 01/01/2005 reexpresado
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito		105.841		105.841
Reservas	14	190.294	1.541	191.835
Resultado del ejercicio		26.402		26.402
Acciones propias	14 (d)	0	(870)	(870)
Diferencias de conversión		(69.915)		(69.915)
Total patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		252.622	671	253.293
Intereses minoritarios		110		110
TOTAL PATRIMONIO NETO		252.732	671	253.403
PASIVO				
Obligaciones y otros pasivos remunerados		0		0
Deudas con entidades de crédito		8.008		8.008
Otros acreedores	18	45.532	(848)	44.684
Pasivos por impuestos diferidos	29	37.362	1.076	38.438
Total pasivos no corrientes		90.902	228	91.130
Obligaciones y otros pasivos remunerados		5.157		5.157
Deudas con entidades de crédito		364.840		364.840
Derivados financieros	20	0	2.041	2.041
Deudas con vinculadas		526		526
Acreedores comerciales		62.429		62.429
Otras deudas no comerciales		30.365	(18)	30.347
Administraciones públicas		16.640		16.640
Total pasivos corrientes		479.957	2.023	481.980
TOTAL PASIVO		570.859	2.251	573.110
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		823.591	2.922	826.513

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (véase notas 4(f) y 4(g)).
- La valoración de los activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (véase nota 4(d)).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véase notas 4(b) y 4(c)).

(d) Bases de consolidación

A continuación se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la sociedad dominante en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	31/12/2005		31/12/2004	
	Porcentaje de participación		Porcentaje de participación	
	Directa	Indirecta	Directa	Indirecta
Sociedad dominante				
Grifols, S.A.	--	--	--	--
Sociedades consolidadas por integración global				
Laboratorios Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Instituto Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Movaco,S.A.	99,999	0,001	99,999	0,001
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares,Lda.				
Diagnostic Grifols,S.A.	99,998	0,002	99,998	0,002
Logister,S.A.	--	100,000	--	100,000
Grifols Chile,S.A.	99,000	--	99,000	--
Biomat,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Argentina,S.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols,s.r.o.	100,000	--	100,000	--
Grifols México,S.A. de C.V.	100,000	--	100,000	--
Grifols Viajes,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols USA, Inc.	--	100,000	--	100,000
Grifols International,S.A.	99,900	0,100	99,900	0,100
Grifols Italia,S.p.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols UK,Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols Deutschland,GmbH	100,000	--	100,000	--
Grifols Brasil,Ltda.	100,000	--	100,000	--
Grifols France,S.A.R.L.	99,000	1,000	99,000	1,000
Grifols Engineering, S.A.	99,950	0,050	99,950	0,050
Biomat USA, Inc.	--	100,000	--	100,000
Squadron Reinsurance Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols, Inc.	100,000	--	100,000	--
Grifols Biologicals, Inc.	--	100,000	--	100,000
Alpha Therapeutic Europe, Ltd.	100,000	--	100,000	--
Alpha Therapeutic UK, Ltd.	--	100,000	--	100,000
Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.	100,000	--	100,000	--
Grifols Asia Pacific Pte., Ltd.	100,000	--	100,000	--
Grifols Malaysia Sdn Bhd (1)	--	30,000	--	30,000
Grifols (Thailand) Ltd.	--	48,000	--	48,000
Grifols Polska Sp.z.o.o.	100,000	--	100,000	--
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia				
Quest International, Inc.	--	35,000	--	35,000

(1) A 31 de Diciembre de 2004, Grifols Malaysia Sdn Bhd fue registrada al coste al no ser significativa en el proceso de consolidación.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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 integración global. Las sociedades asociadas en las que la Sociedad posee entre el 20% y el 50% del capital social y no tiene capacidad de decisión sobre las políticas financieras y económicas de dichas sociedades han sido consolidadas por puesta en equivalencia.

Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas y los resultados no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Los estados financieros de las sociedades dependientes extranjeras expresadas en moneda distinta del euro se han convertido a euros siguiendo el método del tipo de cambio de cierre. De acuerdo con este método todos los bienes, derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente al cierre del periodo. Las partidas de las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias se convierten al tipo de cambio medio del periodo. La diferencia entre el patrimonio neto, incluido el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada periodo, convertidos al tipo de cambio histórico y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los bienes, derechos y obligaciones al cambio de cierre, se incluye como "Diferencias de conversión" en el patrimonio neto del balance de situación consolidado adjunto.

Los principios y criterios contables utilizados por las sociedades dependientes se han homogeneizado con los aplicados por la sociedad dominante en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incluyen los activos y pasivos de Biomat USA, Inc. al 31 de diciembre de 2005 y los ingresos y gastos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2004 y el 31 de diciembre de 2005. Asimismo incluyen, de forma comparativa, los activos y pasivos de Biomat USA, Inc. al 30 de noviembre de 2004 y los ingresos y gastos correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2003 y el 30 de noviembre de 2004. No obstante lo anterior, se tuvieron en cuenta los efectos de las operaciones realizadas durante el mes de diciembre de 2004 entre dicha sociedad y el resto de sociedades del Grupo.

(3) 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 del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	<u>Miles de euros</u>
Reservas legal	1.296
Reservas voluntarias	4.665
Dividendos	7.000
	<u>12.961</u>

La distribución de resultados del ejercicio no incluye el importe de 10.257 miles de euros en concepto de dividendos a percibir por las acciones preferentes (véase nota 14 (a)).

La distribución de resultados correspondiente al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004 se presenta en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

(a) 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 de los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

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 consolidado de flujos de efectivo, 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 diferencias de conversión 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. No obstante, las diferencias de conversión surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero cuya moneda funcional es la del país en el que se encuentran domiciliados se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de conversión relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(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 vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de conversión resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto;

En la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las entidades dependientes y negocios conjuntos extranjeros se convierten a Miles de euros aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

(b) **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 efectuados por el Grupo para activos no corrientes” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El Grupo se ha acogido 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 NIIF, (ver nota 36 “Explicación de la transición a NIIF - UE”).

(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:

	Método de Amortización	Coefficientes
Construcciones	Lineal	1% - 3%
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	8%-10%
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	10% - 30%
Otro inmovilizado material	Lineal	16% - 25%

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.

El Grupo, en base a un estudio realizado por un tercero independiente, ha reestimado la vida útil de las construcciones con efecto 1 de enero de 2005, pasando a amortizarse entre 33 y 100 años.

(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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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 el apartado (d) de esta misma nota.

(c) **Activos intangibles**

(i) *Fondo de comercio*

El fondo de comercio procede de combinaciones de negocios efectuadas con anterioridad a la fecha de transición (1 de enero de 2004).

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 6. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

(ii) *Activos intangibles generados internamente*

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

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

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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
- 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 efectuados por el Grupo para activos no corrientes” 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 de situación consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

(iv) *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.

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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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:

	Método de Amortización	Años de vida útil estimada
Gastos de desarrollo	Lineal	3 - 5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3 - 6

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

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.

(v) *Deterioro del valor de los activos*

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 6.

(d) **Deterioro de valor de 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 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 venta y su valor de uso. La determinación del valor de uso del activo se determina 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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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 distribuido 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 venta, 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 revierten 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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(e) 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 locales 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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(f) Instrumentos financieros: criterios aplicables a las transacciones anteriores al 1 de enero de 2005

Las políticas contables adoptadas por el Grupo con anterioridad al 1 de enero de 2005 para los activos y pasivos financieros se resumen en los siguientes apartados:

(i) *Títulos de renta fija o variable*

Los títulos de renta fija o variable se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determinó para cada una de las categorías de inmobilizaciones financieras del siguiente modo:

- Valores admitidos a cotización oficial: la cotización última del ejercicio.

Valores no admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles. Las participaciones en los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario se valoraban por su precio de adquisición. El rendimiento producido por las participaciones en los Fondos de Inversión en Activos del Mercado Monetario, determinado por la diferencia existente entre el valor liquidativo en la fecha de enajenación o cierre de ejercicio y el valor contable de la misma, se contabilizaba como ingreso financiero. En el caso de que dicho rendimiento fuera negativo, se registraba la pérdida disminuyendo el valor de la participación. Los importes procedentes de la distribución de resultados del Fondo de Inversión en Activos del Mercado Monetario se contabilizaban disminuyendo el valor contable de la participación en dicho Fondo.

(ii) *Clientes y efectos comerciales a cobrar*

Una parte de las ventas efectuadas por el Grupo se instrumentaba mediante efectos comerciales, aceptados o sin aceptar. Los saldos de efectos comerciales descontados y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2004 se incluyen en el capítulo de "deudores comerciales y otras cuentas a cobrar", figurando su contrapartida por el mismo importe en el capítulo "deudas con entidades de crédito a corto plazo" en el pasivo del balance de situación consolidado.

Los gastos relativos al descuento de efectos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se incurren, y no se diferencian a lo largo del período de vencimiento de los respectivos efectos debido a la escasa repercusión que tal diferimiento tendría en la determinación de los resultados consolidados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Asimismo, una parte significativa de los créditos generados como consecuencia de las ventas realizadas por el Grupo cedidos plena e incondicionalmente a entidades financieras, se dieron de baja del balance de situación en el momento de la cesión. El descuento financiero asociado a la operación se reflejó como gasto financiero en el momento de la cesión.

Las provisiones para insolvencias se constituyeron a efectos de cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse en la realización de los saldos mantenidos en las cuentas de deudores. El Grupo siguió el criterio de dotar este fondo en función de la antigüedad de los derechos de cobro, o cuando concurrían circunstancias que indican razonablemente que determinados saldos deben ser considerados como de dudoso cobro.

(iii) *Acreedores*

Las deudas no comerciales y por operaciones de tráfico figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe otros pasivos corrientes o no corrientes en función del plazo de amortización de las deudas.

(iv) *Derivados financieros*

Las diferencias de valoración de las operaciones de derivados financieros no genuinos se registran cuando se produce la liquidación o cancelación de las operaciones, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(v) *Clasificación de los instrumentos financieros*

El Grupo clasificaba los instrumentos financieros atendiendo a su forma legal.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(g) Instrumentos financieros: criterios aplicables a las transacciones y saldos posteriores al 1 de enero de 2005

(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: información a revelar".

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 la finalidad que determinó su adquisición.

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.

Tal y como se ha comentado en la nota 2, el Grupo ha adoptado las NIC 32 y NIC 39 al 1 de enero de 2005. Como consecuencia de ello, los activos y pasivos financieros reconocidos bajo PCGA anteriores, han sido designados en dicha fecha como activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como activos financieros disponibles para la venta.

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 ha designado al 1 de enero de 2005 y a partir de dicha fecha, desde el momento de su reconocimiento inicial como tales.

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz

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 un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación 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 transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

c) Activos financieros disponibles para la venta

El Grupo registra bajo este concepto la adquisición de instrumentos financieros no derivados que se designan específicamente en esta categoría o no cumplen los requisitos que determinarían su inclusión en las categorías anteriores.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros

d) 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 y que deben ser liquidados por entrega de dichos instrumentos de patrimonio no cotizados, se valoran a coste. No obstante,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

si el Grupo puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo o pasivo financiero, éstos se reconocen en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de la clasificación de los mismos.

En las inversiones en instrumentos de patrimonio valoradas a coste, el Grupo reconoce los ingresos de las inversiones sólo en la medida en que se distribuyan las reservas por ganancias acumuladas de la entidad en la que se participa, surgidas después de la adquisición. Los dividendos recibidos por encima de tales ganancias se consideran como recuperación de la inversión y por tanto se reconocen como una reducción de la misma.

(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

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general, el Grupo aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar el Grupo aplica los precios de cotización dentro del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato el Grupo, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si el Grupo tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario el Grupo aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos del Grupo.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(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.

Asimismo, se entiende por tipo de interés efectivo el tipo de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a cobrar o a pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el valor contable del activo o pasivo financiero. Para instrumentos financieros, en los que la variable con la que se relacionan las comisiones, puntos básicos, costes de transacción, descuentos o primas, se revisa a tipos de mercado antes del vencimiento esperado, el periodo de amortización es el plazo hasta la siguiente revisión de las condiciones.

Los flujos de efectivo se estiman considerando todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye las comisiones y puntos básicos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, así como los costes de transacción y cualquier otra prima o descuento. En aquellos casos en los que el Grupo no pueda estimar con fiabilidad los flujos de efectivo o la vida esperada de un instrumento financiero, se utilizan los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo.

(v) *Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros*

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo reconoce los deterioros de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar y de instrumentos de deuda mediante el registro de una provisión correctora de los activos financieros.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

En el caso de activos financieros contabilizados a coste amortizado, el importe de la pérdida por deterioro del valor 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. La pérdida por deterioro 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.

(vii) *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.

(viii) *Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta*

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación consolidado. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(ix) *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.

(h) **Acciones de la Sociedad Dominante**

(i) *Transacciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2004*

Hasta el 1 de enero de 2005, las acciones de la Sociedad dominante adquiridas por las sociedades dependientes o por la Sociedad dominante se mostraban clasificadas como un activo no corriente en el balance de situación consolidado bajo el epígrafe de “acciones de la sociedad dominante”. Las acciones de la Sociedad se reconocían por su precio de adquisición o por su valor de mercado o valor teórico contable si éste fuera menor.

(ii) *Transacciones realizadas a partir del 1 de enero de 2005*

A partir del 1 de enero de 2005 la adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio se presenta de forma separada como una minoración del patrimonio neto del balance de situación consolidado, con independencia del motivo que justifico su adquisición, no reconociéndose resultado alguno como consecuencia de las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio.

Asimismo, en la contabilización de los negocios con instrumentos de patrimonio propio, el Grupo aplica los siguientes criterios:

- Las distribuciones realizadas a tenedores de instrumentos de patrimonio propio se cargan a patrimonio neto una vez considerado cualquier efecto fiscal;
- 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.
- Los dividendos relativos a instrumentos de capital se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(i) 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.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y 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;

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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 consumos de materias primas y otros aprovisionamientos”.

(j) 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 tuviesen un vencimiento original próximo en el tiempo que no exceda el periodo de tres meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, se incluyen como efectivo y otros medios líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que se reconocen en el balance de situación consolidado como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

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 financiación.

(k) 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 de situación consolidado por el importe original concedido y se imputan a cuentas del capítulo de otros ingresos de 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 de explotación se reconocen con abono a Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas.

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 a cuentas de otros ingresos de 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.

(I) **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 los empleados prestan sus servicios. 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 a satisfacer en concepto de cese, que no se encuentren relacionadas con procesos de reestructuración en curso, se reconocen cuando el Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a discontinuar la relación laboral con anterioridad a la fecha normal de retiro. El Grupo se encuentra comprometido de forma demostrable a rescindir las relaciones laborales existentes con sus empleados cuando tiene un plan formal detallado, sin que exista posibilidad realista de revocar o modificar las decisiones adoptadas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades españolas vienen obligadas a indemnizar a sus empleados cuando prescinden de sus servicios. Los pagos por indemnización se cargan a gastos en el momento en que el despido es efectivo.

(iii) *Retribuciones a empleados a corto plazo*

Las retribuciones a corto plazo devengadas por el personal del Grupo se registran a medida que los empleados prestan los servicios. El importe se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducidos los importes ya satisfechos. Si el importe pagado es superior al gasto devengado, sólo se reconoce un activo en la medida en la que éste vaya a dar lugar a una reducción de los pagos futuros o a un reembolso en efectivo.

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.

(m) **Provisiones**

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

Los importes reconocidos en el balance de situación 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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las provisiones se revierten contra resultados cuando es menor la posibilidad de ocurrencia de que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación que de lo contrario. La reversión se realiza contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(n) 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
- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción se pueden medir de forma razonable;

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(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 fuese 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 dividendos*

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

(o) **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 sociedades relacionadas con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuestos diferidos son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades 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.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El impuesto sobre las ganancias corrientes o diferidas 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 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.

(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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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 es 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 de situación 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 balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de realización o liquidación.

(p) Información financiera por segmentos

Un segmento del negocio es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar un único producto o servicio o bien un conjunto de productos o servicios que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro del mismo Grupo. Los factores que el Grupo considera para determinar si los productos o servicios están relacionados se basan en la naturaleza de los productos y servicios

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

fabricados y comercializados así como en los procesos de producción y la tipología de clientes.

Un segmento geográfico es un componente identificable del Grupo que tiene por objeto suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza distinta a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. Los factores que el Grupo considera para identificar segmentos geográficos son básicamente la ubicación de sus activos y el destino final de sus ventas.

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

El Grupo presenta el balance de situación consolidado clasificando activos y pasivos entre corriente y 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.
- Los pasivos corrientes tales como acreedores comerciales, gastos de personal y otros costes de explotación, se clasifican como corrientes independientemente de que su vencimiento se vaya a producir más allá de los doce meses contados desde la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre 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 haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(r) 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 33.

(5) Información Financiera por Segmentos

En cumplimiento de lo establecido en la NIC 14 “Información financiera por segmentos”, se presenta información financiera sobre segmentos de negocio en el Anexo I 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 tres áreas: las empresas del área industrial, las empresas del área comercial y las empresas del área de servicios. Dentro de cada una de estas áreas, las actividades están organizadas atendiendo a la naturaleza de los productos y servicios fabricados y comercializados.

Se ha definido como segmentos principales a los segmentos de negocio y como segmentos secundarios a los segmentos geográficos, todo ello basado en la estructura interna de información a Dirección que el Grupo tiene establecida.

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 de situación: efectivo y otros medios líquidos equivalentes, deudores, administraciones públicas, activos y pasivos por impuestos diferidos, deudas con entidades de crédito y acreedores.
- Cuenta de pérdidas y ganancias: gastos generales de administración, otros gastos/ingresos de explotación, resultado financiero e impuesto sobre las ganancias.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(a) Segmentos de negocio

Los segmentos de negocio definidos por el Grupo 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.
- **Materias primas:** incluye las ventas de productos biológicos intermedios y la prestación de servicios de fabricación a terceras compañías.

(b) Segmentos geográficos

Los segmentos geográficos se agrupan bajo tres zonas:

- Unión Europea
- Estados Unidos de América
- Resto del mundo

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(6) Activos Intangibles

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004 se reflejan en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Fondo de Comercio y activos intangibles de vida útil indefinida

La composición y el movimiento de este apartado del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Saldos al 01/01/2004	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Valor Neto			
Grifols UK,Ltd.	9.750	(4)	9.746
Grifols Italia,S.p.A.	6.118	0	6.118
Biomat USA, Inc.	94.310	(6.861)	87.449
	<u>110.178</u>	<u>(6.865)</u>	<u>103.313</u>

La composición y el movimiento de este apartado del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Saldos al 31/12/04	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/05
Valor Neto			
Grifols UK,Ltd.	9.746	281	10.027
Grifols Italia,S.p.A.	6.118	0	6.118
Biomat USA, Inc.	87.449	13.521	100.970
	<u>103.313</u>	<u>13.802</u>	<u>117.115</u>

A 31 de diciembre de 2005, el Grupo tiene reconocidos licencias y otros activos intangibles que tienen una vida útil indefinida por un valor neto contable de 16.850 miles de euros (14.768 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Análisis del deterioro de valor:

El fondo de comercio y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con el segmento del negocio. Dichos activos han sido asignados al segmento Biociencia.

El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un periodo de cinco años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de cinco años se extrapolan usando las tasas de crecimiento estimadas indicadas a continuación.

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del valor de uso son las siguientes:

Tasa de crecimiento: 3 – 4%
Tasa de descuento: 15%

Estas hipótesis se han utilizado para el análisis de cada UGE dentro del segmento del negocio.

La dirección determinó el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado. Las tasas de crecimiento medio ponderado son coherentes con las previsiones incluidas en los informes de la industria. Los tipos de descuento usados son antes de impuestos y reflejan riesgos específicos relacionados con los segmentos relevantes.

(7) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se reflejan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

Inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2005 y 2004, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades y de su capacidad productiva.

a) Inmovilizado material afecto a garantías:

Al 31 de diciembre de 2005, determinados terrenos y construcciones se encuentran hipotecados en garantía de ciertos créditos por un importe total de 1.619 miles de euros (1.785 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) (véase nota 17).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

b) Subvenciones oficiales recibidas

Durante el ejercicio 2005, el Grupo ha recibido subvenciones por importe de 45 miles de euros (véase nota 18).

c) 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 2005, 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.

d) Activos revalorizados

El Grupo se ha acogido 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 NIIF”. En base a dicha exención, los terrenos y construcciones del Grupo se revalorizaron el 1 de enero de 2004 en base a tasaciones de expertos independientes. Las tasaciones se llevaron a cabo en función del valor de mercado. La plusvalía por revalorización neta de los correspondientes impuestos diferidos se ha reconocido con abono a las reservas de revalorización incluidas en el patrimonio neto (nota 36 apartado 1 (p)).

El valor neto contable de los terrenos y construcciones aplicando el método de coste, sería como sigue:

	Miles de Euros	
	Terrenos	Construcciones
Coste	5.473	17.320
Amortización acumulada		(3.937)
Valor neto a 31/12/2004	5.473	13.383
Coste	5.581	17.857
Amortización acumulada		(4.764)
Valor neto a 31/12/2005	5.581	13.093

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El Grupo tiene las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2004:

Bien	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	625	(103)	522
Instalaciones Técnicas y maquinaria	11.890	(1.695)	10.195
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.159	(448)	2.711
Otro Inmovilizado	6.152	(2.808)	3.344
	21.826	(5.054)	16.772

El Grupo tiene las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2005:

Bien	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	625	(110)	515
Instalaciones Técnicas y maquinaria	7.338	(1.268)	6.070
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3.214	(575)	2.639
Otro Inmovilizado	6.493	(3.482)	3.011
	17.670	(5.435)	12.235

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			
	31/12/05		31/12/04	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Pagos mínimos	4.969	2.971	6.225	5.123
Interés	(191)	(72)	(287)	(139)
Valor Actual	4.778	2.899	5.938	4.984
	(nota 19)	(nota 17)	(nota 19)	(nota 17)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Miles de Euros					
	31/12/2005			31/12/2004		
	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual
Vencimientos:						
Hasta 1 año	4.969	191	4.778	6.225	287	5.938
Entre 1 y 5 años	2.971	72	2.899	5.123	139	4.984
Superior a 5 años	0	0	0	0	0	0
Total	7.940	263	7.677	11.348	426	10.922

(8) Inmovilizaciones Financieras

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Miles de Euros					
	Saldos al 01/01/2004	Adiciones	Bajas / Reversiones	Traspasos	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/2004
Participaciones Puestas en Equivalencia:	262	103	0	0	(32)	333
Otras Inversiones:						
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	710	299	(249)	(20)	(22)	718
Inversiones financieras (Acciones cotizadas)	166	155	(68)	0	2	255
Valores de renta fija	1.001	3	0	0	0	1.004
Otras inversiones	0	0	0	0	0	0
Coste Otras Inversiones	1.877	457	(317)	(20)	(20)	1.977
Menos, provisiones otras inversiones	0	0	0	0	0	0
Valor Neto Otras Inversiones	1.877	457	(317)	(20)	(20)	1.977
INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	2.139	560	(317)	(20)	(52)	2.310

Al 31 de diciembre de 2004, las “inversiones financieras en acciones cotizadas” corresponden, básicamente, a la participación inferior al 1% que el grupo ostenta en Northfield Laboratories, Inc (EEUU). Asimismo, los “valores de renta fija”

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

corresponden a una imposición a plazo por un importe aproximado de 1 millón de euros que tiene una sociedad del grupo, y cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2013.

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Miles de Euros						Saldos al 31/12/2005
	Saldos al 31/12/2004	Efecto de la adopción de la NIC 32 y NIC 39	Saldos al 01/01/2005	Adiciones	Bajas / Reversiones	Diferencias de conversión	
Participaciones Puestas en Equivalencia:	333	0	333	(10)	(110)	(3)	210
Otras Inversiones:							
Depósitos y fianzas constituídos a largo plazo	718	0	718	105	(67)	43	799
Inversiones financieras (Acciones cotizadas)	255	(255)	0	0	0	0	0
Valores de renta fija	1.004	(1.004)	0	0	0	0	0
Otras inversiones	0	4	4	0	0	0	4
Coste Otras Inversiones	1.977	(1.255)	722	105	(67)	43	803
Menos, provisiones otras inversiones	0	0	0	0	0	0	0
Valor Neto Otras Inversiones	1.977	(1.255)	722	105	(67)	43	803
TOTAL INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	2.310	(1.255)	1.055	95	(177)	40	1.013

(nota 2 (b))

“Participaciones puestas en equivalencia” al 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a la participación que Diagnostic Grifols, S.A. tiene en la sociedad Quest International, Inc. Esta sociedad se halla domiciliada en Miami, Florida (EE.UU) y su actividad consiste en la fabricación y comercialización de reactivos e instrumentos de análisis clínicos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

2005	País	%	Miles de Euros				
			Activo	Pasivo	Fondos Propios	Ingresos	Resultado
Quest International, Inc	EE.UU	35%	825	50	775	788	(29)
			825	50	775	788	(29)
2004							
Quest International, Inc	EE.UU	35%	1.225	96	1.129	649	297
			1.225	96	1.129	649	297

Dado que el Grupo no ejerce influencia significativa en dicha Sociedad el método utilizado para la consolidación ha sido el de integración por puesta en equivalencia.

(9) Activos financieros disponibles para la venta

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Miles de Euros					
	Saldos al 31/12/2004	Efecto de la adopción de la NIC 32 y NIC 39	Saldos al 01/01/2005	Bajas / Reversiones	Efecto Valoración	Saldos al 31/12/2005
Inversiones financieras (Acciones cotizadas)	0	534	534	(9)	(175)	350
Valores de renta fija	0	1.025	1.025	(4)	22	1.043
	0	1.559	1.559	(13)	(153)	1.393

(nota 2(b))

Al 31 de diciembre de 2005, las inversiones financieras en acciones cotizadas corresponden, básicamente, a la participación inferior al 1% que el grupo ostenta en Northfield Laboratorios, Inc (EEUU).

Al 31 de diciembre de 2005, los valores de renta fija corresponden a una imposición a plazo por un importe aproximado de 1 millón de euros que tiene una sociedad del grupo, y cuyo vencimiento es el 30 de junio de 2013.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(10) Existencias

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

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Comerciales	29.968	34.641
Materias primas y aprovisionamientos	70.320	74.212
Productos en curso y semiterminados	106.926	106.800
Productos terminados	46.585	34.742
	<hr/>	<hr/>
	253.799	250.395
Menos, provisión por depreciación de existencias	(4.254)	(4.419)
	<hr/>	<hr/>
	249.545	245.976
	<hr/>	<hr/>

Tal y como se menciona en la nota 32 (b), al 31 de diciembre de 2005 el epígrafe de materias primas y aprovisionamientos incluye 350 miles de litros de plasma como garantía del pago de 27.500 miles de dólares que debe efectuarse en julio de 2007 en relación a la adquisición de Alpha Therapeutic Coporation.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La variación de existencias de productos terminados y en curso y aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Existencias comerciales		
Compras netas	36.906	27.717
Variación de existencias	7.023	(1.634)
	<u>43.929</u>	<u>26.083</u>
Materias primas y aprovisionamientos		
Compras netas	100.437	84.567
Variación de existencias	5.156	14.125
	<u>105.593</u>	<u>98.692</u>
Otros gastos externos	8.566	9.572
Aprovisionamiento de existencias	<u>158.088</u>	<u>134.347</u>
Variación de existencias de productos terminados y en curso	(4.191)	(5.395)
Variación de existencias de productos terminados y en curso y aprovisionamiento de existencias	<u>153.897</u>	<u>128.952</u>

La variación de existencias comerciales durante el ejercicio 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Existencias comerciales iniciales	34.641	33.534
Aumento / (Reducción) de existencias comerciales	(7.023)	1.634
Diferencia de conversión	2.350	(527)
Existencias comerciales finales	<u>29.968</u>	<u>34.641</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La variación de existencias de materias primas y aprovisionamientos durante el ejercicio 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Existencias iniciales de materias primas	74.212	88.520
Aumento / (Reducción) de materias primas	(5.156)	(14.125)
Diferencia de conversión	1.264	(183)
Existencias finales de materias primas	70.320	74.212

La variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación durante el ejercicio 2005 y 2004 ha sido la siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Existencias iniciales de productos terminados y en curso de fabricación	141.542	139.306
Aumento / (Reducción) de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	4.191	5.395
Diferencia de conversión	7.778	(3.159)
Existencias finales de productos terminados y en curso de fabricación	153.511	141.542

Las cifras de compras netas incluyen las realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Dólar EE.UU.	87.637	62.540
Otras monedas	962	3.157

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Saldo inicial	4.419	4.939
Dotaciones netas del ejercicio	(556)	(297)
Incorporaciones al perímetro de consolidación	0	0
Aplicaciones netas del ejercicio	(61)	0
Diferencias de conversión	452	(223)
Saldo final	4.254	4.419

(11) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Clientes por ventas y prestación de servicios	133.543	167.704
Clientes, empresas asociadas	0	487
Deudores varios	16.995	13.386
Anticipos para inmovilizaciones	15	70
Otros Anticipos	421	372
Ajustes por Periodificación de activo	4.072	4.916
	155.046	186.935

El saldo de Clientes por ventas y prestación de servicios neta de provisión para insolvencias incluye efectos descontados en entidades financieras y pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2005 por importe de 1.634 miles de euros (1.593 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) (véase nota 19).

Deudores varios al 31 de diciembre de 2005, incluye fundamentalmente un importe de 11.215 miles de euros (11.603 miles de euros a 31 de Diciembre de

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

2004) correspondiente al reconocimiento de los intereses a cobrar de Organismos dependientes de la Seguridad Social.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2005, el Grupo ha efectuado un anticipo en concepto de entrega a cuenta a la Federación Española de la Hemofilia por importe de 5.000 miles de euros relacionada con una contribución económica pactada con esta entidad y que se devenga en función de las ventas de un determinado producto del Grupo durante los ejercicios del 2005 al 2009. Al 31 de diciembre de 2005 el importe devengado asciende a 2.188 miles de euros y se encuentra reflejado en el epígrafe de "Gastos de explotación" dentro de "Otros gastos de explotación". El saldo pendiente de anticipo a 31 de diciembre de 2005 de 2.812 miles de euros se incluye en el epígrafe de "Deudores varios".

Durante los ejercicios 2005 y 2004, algunas de las sociedades del Grupo Grifols, han suscrito contratos de compraventa de derechos de crédito ante diversas Administraciones Públicas con Deutsche Bank, S.A.E.. En este sentido, al 31 de diciembre de 2005, un importe de 2.236 miles de euros pendiente de cobro del Deutsche Bank se encuentra incluido en el epígrafe de "Deudores varios" y corresponde al saldo pendiente de cobro de esta entidad por los contratos de compraventa de derechos de crédito ante diversas Administraciones Públicas firmados durante el mes de diciembre de 2005 y que serán cobrados por el Grupo en función del momento en que el Deutsche Bank cobre de los clientes públicos el nominal de los derechos de crédito así como en función del momento en que el Deutsche Bank cobre los intereses de demora.

El importe total de los derechos de crédito, cuya titularidad ha sido cedida a Deutsche Bank, S.A.E. en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 47,5 millones de euros (36,7 millones de euros en el 2004).

Los Administradores de la Sociedad consideran que, con la firma de los mencionados contratos, se produce la transmisión total de los riesgos de crédito y financiero asociados a dichos títulos, y se perfecciona el cobro de las facturas que originan los citados créditos, por lo que han procedido a su cancelación del balance de situación, por el importe de 47.508 miles de euros, correspondiente al valor nominal de los mismos (36.760 miles de euros en el 2004).

El coste financiero de dichas operaciones para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 3.776 miles de euros que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 (6.806 miles de euros en el 2004) (véase nota 28). Adicionalmente, durante este ejercicio, el Grupo ha cobrado un importe de 2.251 miles de euros de Deutsche Bank correspondiente a bonificación por cobro efectivo de derecho de crédito cedidos durante el ejercicio 2004. Este ingreso se encuentra registrado deduciendo los gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 (véase nota 28).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El saldo de Clientes por ventas y prestación de servicios incluye los siguientes saldos en moneda distinta del euro:

Moneda	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Dólar EE.UU.	16.831	18.070
Libra esterlina	4.766	4.554
Corona checa	2.952	2.514
Peso argentino	877	740
Peso chileno	4.891	3.435
Peso mexicano	2.765	2.472
Otras monedas	4.688	3.908

El movimiento de la provisión para insolvencias ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Saldo inicial	3.299	3.427
Dotaciones netas del ejercicio	91	544
Aplicaciones netas del ejercicio	(434)	(664)
Diferencias de conversión	109	(8)
Saldo final	3.065	3.299

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(12) Inversiones Financieras Temporales

La composición y el movimiento de este capítulo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

Miles de Euros					
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Cartera de valores	1	0	0	0	1
Depósitos y fianzas	283	341	(393)	(10)	221
Otros créditos	274	126	(241)	(14)	145
	558	467	(634)	(24)	367

La composición y el movimiento de las inversiones financieras temporales al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

Miles de Euros							
	Efecto de la adopción				Diferencias		Saldos al
	Saldos al 31/12/04	NIC 32 y 39	Saldos al 01/01/2005	Adiciones	Bajas	de conversión	31/12/05
Cartera de valores	1	2.772	2.773	0	(2.772)	0	1
Depósitos y fianzas	221	0	221	406	(296)	83	414
Otros créditos	145	0	145	77	0	24	246
	367	2.772	3.139	483	(3.068)	107	661

(nota 2 (b))

Las bajas en el epígrafe de “Cartera de valores” corresponden a la venta de la opción de compra que la Sociedad poseía sobre acciones de una empresa americana. El resultado de dicha venta ha supuesto un beneficio neto de 124 miles de euros que ha sido registrado dentro de “Otros ingresos financieros” (véase nota 28).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(13) Administraciones Públicas

Los saldos deudores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Hacienda Pública deudora por :		
IVA	2.843	2.973
Subvenciones	511	513
Seguridad Social, deudora	134	99
Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre las ganancias:		
Ejercicio actual	3.268	4.535
Ejercicios anteriores	338	1.340
Otras entidades públicas	1.092	609
	<u>8.186</u>	<u>10.069</u>

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Hacienda Pública acreedora por :		
IVA / IGIC	4.221	5.369
Retenciones	1.907	3.422
Seguridad Social, acreedora	2.300	2.077
Hacienda Pública acreedora por Impuesto sobre las ganancias:		
Ejercicio actual	3.098	5.256
Ejercicios anteriores	266	14
Pago a cuenta aplazado	7.067	--
Otras entidades públicas	4.253	502
	<u>23.112</u>	<u>16.640</u>

A 31 de diciembre de 2005 se encuentran pendientes de liquidación el segundo y tercer pago a cuenta de impuesto sobre las ganancias del ejercicio 2005 de la

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

sociedad dominante. Durante el mes de febrero de 2006 se ha liquidado el segundo pago a cuenta del ejercicio 2005.

Otras entidades públicas incluye el importe provisionado como resultado de la diligencia de conformidad que la empresa recibió en fecha 19 de diciembre de 2005. A 30 de enero de 2006, el Grupo ha procedido a firmar las actas de conformidad, cuyo importe no ha variado significativamente del estimado (véase nota 29).

(14) Patrimonio Neto

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

(a) Capital suscrito

Al 31 de diciembre de 2005 el capital social de Grifols,S.A. está representado por 140.598.299 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas. Tal y como se menciona en la nota 18 (a), del total de acciones anteriores un número de 260.000 acciones se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros Acreedores no corrientes". A 31 de diciembre de 2004, el capital suscrito estaba formado por 211.681.440 acciones de 0,50 euros de valor nominal.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Porcentaje de participación	
	31/12/05	31/12/04
Scranton Enterprises,B.V.	16,45%	10,91%
Gabriella Holding Netherland, B.V.	--	10,07%
Gabriella Luxembourg (non Erisa) Sarl	--	27,27%
Capital Riesgo Global, S.C.R., S.A.	--	11,62%
Thorthol Holdings, B.V.	10,59%	7,02%
Novosti, S.L.	11,79%	7,81%
Deria, S.A.	13,32%	8,79%
Morgan Stanley & Co. Inc.	20,99%	--
Otros	26,86%	16,51%
	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- Ampliación de capital con cargo a la reserva por prima de emisión

En fecha 30 de junio de 2005, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, acordó incrementar el capital social con cargo a la reserva por prima de emisión por un importe de 7.017 miles de euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 14.033.831 nuevas acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas.

La totalidad de los accionistas de la Sociedad acordaron ceder gratuitamente sus respectivos derechos de asignación gratuita a favor de Morgan Stanley & Co, Inc.

- Ampliación de capital con aportación dineraria y posterior reducción

En fecha 10 de agosto de 2005, la Sociedad, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, procedió a:

- Incrementar el capital social mediante la emisión de 260.000 nuevas acciones sin derecho a voto de un valor nominal de 0,50 euros cada acción más una prima de emisión total de 259.870 miles de euros. El importe total de la ampliación ascendió a 260.000 miles de euros. Dicho importe neto de los gastos de ampliación asociados (15.018 miles de euros) se encuentra registrado en el epígrafe de "Otros Acreedores no corrientes" (vease nota 18 (a)).

Los accionistas de la Sociedad renunciaron a su derecho preferente de suscripción siendo dicha ampliación totalmente suscrita y desembolsada por el nuevo accionista Morgan Stanley & Co., Inc.

La Junta General de accionistas de la Sociedad celebrada el 10 de agosto de 2005 acordó la emisión de 260.000 acciones sin voto, de 0,50 euros de valor nominal, las cuales pasaron a integrar una nueva Clase B de acciones sin voto privilegiadas. Se transcriben a continuación los derechos preferentes de las acciones sin voto tal y como constan en los acuerdos de emisión de las acciones sin voto aprobados por la mencionada Junta General:

1. Las acciones sin voto tienen derecho a percibir un dividendo mínimo anual del:

- 10% durante el Primer Período,
- 12,5% durante el Segundo Período,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

- 13,125%, incrementado en un 0,625 anual cada tres (3) meses hasta un máximo del 17,5% anual, durante el Tercer Período, y
- 0,5% durante el Cuarto Período.

A tales efectos, el Primer Período se extiende hasta el día 10 de agosto de 2007. El Segundo Período comenzará al día siguiente a la finalización del Primer Período y tendrá una duración de tres (3) meses. El Tercer Período comenzará al día siguiente a la finalización del Segundo Período y se extenderá hasta el 1 de octubre de 2012, salvo que previamente la Junta General de Accionistas de la Sociedad hubiese acordado (i) la amortización de las acciones sin voto, en cuyo caso el período se extenderá hasta la fecha de adopción del acuerdo, o (ii) la salida a Bolsa de la Sociedad, en cuyo caso se extenderá hasta la fecha de admisión a negociación de parte o la totalidad de las acciones ordinarias en cualquier mercado organizado, nacional o extranjero. El Cuarto Período tendrá una duración indefinida y comenzará el día siguiente a la finalización del Tercer Período.

El dividendo mínimo se aplicará pro rata temporis, considerando el momento del ejercicio en que hayan sido emitidas las acciones. Así, si la emisión de acciones sin voto se efectuase el 1 de julio, el dividendo mínimo que corresponderá a las acciones sin voto con respecto al año de su emisión se ajustaría teniendo en cuenta los días pendientes hasta la finalización del ejercicio, resultando un dividendo mínimo del 5%.

2. El importe del dividendo mínimo anual se calculará sobre el valor atribuido a las acciones sin voto (en adelante, el “Valor Atribuido”), que se fija en mil (1.000) euros por acción. Una vez acordado el dividendo mínimo, los titulares de las acciones sin voto tendrán derecho al mismo dividendo que corresponda a las acciones ordinarias.

El Valor Atribuido a las acciones sin voto representa el valor económico de la contraprestación, a saber: la suma del valor nominal y de la prima de emisión desembolsados o, en su caso y de conformidad con lo previsto en el apartado 1.3 siguiente, el importe del dividendo mínimo que viene a sustituir.

3. La Sociedad, mediante el correspondiente acuerdo de Junta General y sin necesidad de la aprobación de la mayoría de las acciones sin voto, podrá optar entre satisfacer el dividendo mínimo en efectivo o mediante la entrega de nuevas acciones sin voto de las mismas características que las que son objeto del presente acuerdo. En este último supuesto, se entregará el número de acciones sin voto que resulte de dividir el importe del

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

dividendo que corresponda a cada titular de acciones sin voto por el Valor Atribuido a las acciones sin voto.

4. Aunque el devengo del derecho al dividendo mínimo depende de la existencia de beneficios distribuibles en el ejercicio correspondiente, la Sociedad lo satisfará en la medida de lo posible con cargo a la reserva por prima de emisión, tanto en la hipótesis de abono en efectivo como en la hipótesis de entrega de nuevas acciones sin voto.

5. Existiendo beneficios distribuibles, la Sociedad está obligada a acordar el reparto del dividendo mínimo a que se refieren los apartados anteriores. En caso de que no existieran beneficios distribuibles o éstos no fueran suficientes para hacer frente al dividendo mínimo establecido, la parte del dividendo no pagada deberá ser satisfecha dentro de los siete (7) ejercicios siguientes al ejercicio en que tuvo lugar el impago del dividendo mínimo, incrementada en un 10% anual. Mientras no se satisfaga el dividendo mínimo, las acciones sin voto tendrán derecho al voto en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias, conservando, en todo caso, sus ventajas económicas.

En caso de que existiera dividendo mínimo acumulado de ejercicios anteriores, el dividendo mínimo acumulado será satisfecho con prioridad al dividendo mínimo del ejercicio.

6. En caso de disolución y liquidación de la Sociedad, las acciones sin voto conferirán a su titular el derecho a obtener como reembolso el Valor Atribuido a las mismas más, en su caso, los dividendos acumulados y no satisfechos en el momento de la liquidación, antes de que se distribuya cantidad alguna a las restantes acciones. En todo caso, el importe del reembolso no podrá ser inferior al Valor Atribuido más el importe adicional requerido para que el accionista sin voto obtenga al menos una rentabilidad por acción del 10% anual del Valor Atribuido desde la fecha de emisión hasta la fecha del reembolso.

7. Excepcionalmente, las acciones sin voto tendrán derecho de voto en relación con las materias definidas como "Acuerdos Extraordinarios" en el artículo 12 bis de los Estatutos Sociales.

8. Las acciones sin voto serán libremente transmisibles por sus titulares.

9. Asimismo, las acciones sin voto gozarán de los demás derechos que les reconocen los artículos 91 y 92 de la Ley de Sociedades Anónimas.

10. Los titulares de acciones sin voto tendrán derecho a la conversión de sus acciones sin voto en acciones ordinarias, con una relación de cambio

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

de una (1) acción ordinaria por cada acción sin voto, en los siguientes supuestos:

- i. En caso de fusión de la Sociedad, exceptuados los supuestos de fusión impropia previstos en el artículo 250 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- ii. En caso de cambio de control de la Sociedad. A estos efectos, se considerará que existe cambio de control cuando un accionista o grupo de accionistas actuando en concierto pasen a tener, directa o indirectamente, por primera vez más del 24% del capital de la Sociedad.
- iii. En caso de que, llegado el 1 de octubre de 2012, la Junta General de Accionistas de la Sociedad no hubiese acordado la amortización de las acciones sin voto.
- iv. En caso de que pasados 30 días desde la admisión a negociación de parte o la totalidad de las acciones ordinarias en cualquier mercado organizado, nacional o extranjero, la Junta General de Accionistas de la Sociedad no hubiese acordado la amortización de las acciones sin voto.

11. El derecho de conversión habrá de ejercitarse por escrito en el plazo de dos (2) meses contados desde la Fecha de Referencia.

- Incrementar el capital social mediante la emisión de 22.451.474 nuevas acciones ordinarias con voto de un valor nominal de 0,50 euros cada acción más una prima de emisión total de 48.774 miles de euros. El importe total de la ampliación ascendió a 60.000 miles de euros. Los gastos de ampliación asociados (2.252 miles de euros) se encuentran deducidos de las reservas distribuibles (ver Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto).

Los accionistas de la Sociedad renunciaron a su derecho preferente de suscripción siendo dicha ampliación totalmente suscrita y desembolsada por el nuevo accionista Morgan Stanley & Co., Inc.

- Reducir el capital social mediante la amortización de 107.828.446 acciones propias (véase apartado (d)) de un valor nominal de 0,50 euros cada una. El importe total de la reducción, incluyendo los 53.914 miles de euros de nominal, ascendió a 310.751 miles de euros de los cuales 231.081 miles de euros se amortizaron contra prima de emisión y 25.756 miles de euros contra reservas voluntarias.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Otras reservas

El saldo de otras reservas incluye la prima de emisión de acciones por importe de 115.665 miles de euros reducida por la parte correspondiente a las acciones sin derecho a voto que se presenta en el epígrafe de "Otros acreedores no corrientes" (véanse notas 14 (a) y 18 (a)). Además incluye el resto de reservas no legales del grupo.

La disposición del saldo de otras reservas está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el grupo.

(c) 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.

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

La Sociedad dotó en ejercicios anteriores la correspondiente reserva para acciones propias (véase apartado (d)). Esta reserva ha sido liberada durante el ejercicio 2005 en tanto dichas acciones han sido enajenadas.

(d) Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2004, la totalidad de las acciones propias de la Sociedad se encontraban registradas como activo no corriente en el balance de situación. Correspondían a 1.740.892 acciones de 0,50 euros de valor nominal cada una de ellas. Dichas acciones fueron entregadas a la Sociedad en la ampliación de capital llevada a cabo el 25 de mayo de 2001, como consecuencia de la renuncia del derecho de suscripción preferente por parte de los accionistas de la Sociedad, siendo su finalidad la de ser entregadas a los empleados de las sociedades del grupo y su criterio de reparto en base al cumplimiento de determinadas condiciones y plazos previamente establecidos.

A fecha 1 de Enero de 2005, en aplicación de la NIC 32 y 39 las acciones propias se muestran en el patrimonio neto del balance de situación adjunto (véase nota 2 (b)).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Durante el ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2005 la Sociedad ha realizado las siguientes operaciones con acciones propias:

- Con fecha 25 de julio de 2005, la Sociedad procedió a la adquisición de 1.048.509 acciones propias por un precio de 3 euros cada, esta operación ascendió a 3.146 miles de euros.
- Con fecha 10 de agosto de 2005, la Sociedad procedió a la adquisición de 111.039.045 acciones propias por un importe total de 320.000 miles de euros.
- Con fecha 10 de agosto de 2005, la Sociedad procedió a la amortización de 107.828.446 acciones propias por un importe de 310.751 miles de euros (véase (a)).
- Con fecha 30 de noviembre de 2005, la Sociedad procedió a vender la totalidad de las acciones propias, el importe de la operación ascendió a 19.997 miles de euros. Esta operación ha generado un movimiento neto en las reservas distribuibles por importe de 4.512 miles de euros.

(15) Intereses Minoritarios

La composición y el movimiento de intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2004 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Saldos al 01/01/04	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Grifols (Thailand) Pte Ltd	116	0	(6)	110
	116	0	(6)	110

Los resultados negativos del ejercicio 2004 de Grifols (Thailand) Pte Ltd fueron asumidos al 100% por el Grupo.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

La composición y el movimiento de intereses minoritarios al 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Saldos al 31/12/04	Adiciones	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/05
Grifols (Thailand) Pte Ltd	110	(68)	6	48
Grifols Malaysia Sdn Bhd	0	17	56	73
	110	(51)	62	121

(16) Obligaciones y Otros Pasivos Remunerados Corrientes y Corrientes

Durante el ejercicio 2005, una de las sociedades del Grupo ha efectuado una emisión de pagarés al portador a plazo de 3.000 euros de valor nominal cada uno por importe máximo nominal de 5.748 miles de euros autorizados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el día 15 de abril de 2005 y que van dirigidos a los empleados del Grupo. Al 31 de diciembre de 2005 existen pagarés suscritos por un importe nominal de 5.682 miles de euros (5.241 miles de euros a 31 de diciembre de 2004 que han sido amortizados durante el ejercicio). Asimismo, al 31 de diciembre de 2005, los intereses pendientes de devengar correspondientes a la emisión de pagarés del ejercicio 2005 ascienden a 359 miles de euros y se encuentran deducidos del importe anterior (84 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

(17) Deudas con Entidades de Crédito No Corrientes

Un detalle de las deudas con entidades de crédito no corrientes es el siguiente:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Crédito sindicado de límite 225.000 miles de euros con vencimiento final 2/04/2008 a tipo de interés sobre base EURIBOR más un margen de entre 0,85% y 1,60% según el cumplimiento de determinadas condiciones, actuando como banco agente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	--	211.500
Crédito sindicado de límite 225.000 miles de euros con vencimiento final el 21 de junio de 2011 a tipo de interés sobre base Euribor más un margen de entre 0,7% y 1,50% según el cumplimiento de determinadas condiciones, actuando como banco agente Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	192.500	--
Créditos del Institut Català de Finances con vencimiento 29/11/2016 y tipos de interés del 4,054%	805	878
Crédito hipotecario de límite 902 miles de euros con vencimiento 16/05/2012 y tipos de interés del 5,25% (nota 7)	536	610
Otros créditos en euros de límite 1.801 miles de euros, con vencimiento 25/06/2005 y tipos de interés 4,37 % y 4,6%	--	400
Crédito hipotecario de límite 1.300 miles de euros con vencimiento 30/07/2015 y tipo de interés 3,55% (nota 7)	1.083	1.175
Préstamo contraído en euros de límite 600 miles de euros con vencimiento el 12/03/06 y tipo de interés del 3,125%.	600	600
Crédito de límite 514 miles de euros con vencimiento 31 de diciembre del 2007 y tipo de interés sobre base Euribor más un margen del 0,5%. Se ha recibido subvención de tipo de interés por 10.290 euros del Ministerio de Ciencia y Tecnología.	504	--
Créditos del Institut Català de Finances con vencimiento 28/02/2010 y tipo de interés del Euribor más 1,00%	5.310	--
	<hr/>	<hr/>
	201.338	215.163
Menos, vencimientos corrientes (nota 19)	(17.564)	(212.139)
Menos, gastos de formalización de créditos	(2.002)	0
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	2.971	5.123
Menos, vencimientos no corrientes de gastos financieros diferidos por leasings (nota 7)	(72)	(139)
	<hr/>	<hr/>
	184.671	8.008

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Un detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito no corrientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Vencimientos a:		
Dos años	35.257	4.617
Tres años	33.101	1.555
Cuatro años	32.451	305
Cinco años	31.521	264
Mas de cinco años	54.415	1.406
	<u>186.745</u>	<u>8.147</u>
Menos, gastos de formalización de créditos	(2.002)	0
Menos, vencimientos no corrientes de gastos financieros diferidos por leasings	(72)	(139)
	<u>184.671</u>	<u>8.008</u>

Con fecha 21 de junio de 2005 la Sociedad ha firmado un crédito sindicado por un importe de 225.000 miles de euros cuyo banco agente es BBVA. Dicho crédito sindicado, de vencimiento final 21 de junio de 2011 está sujeto al cumplimiento de ciertas obligaciones relacionadas con determinados ratios financieros para su continuidad. De acuerdo con las condiciones pactadas, el grado de cumplimiento de los ratios financieros y niveles se determinará al cierre de cada ejercicio económico, debiendo la Sociedad facilitar determinada información financiera a los bancos otorgantes dentro de los seis meses siguientes al 31 de diciembre de cada año de vigencia del Contrato.

A 31 de diciembre de 2005 la Sociedad cumple con los ratios establecidos en dicho contrato.

El objetivo principal de dicho crédito sindicado es la refinanciación del saldo vivo pendiente correspondiente al crédito sindicado que por importe de 225.000 miles de euros le fue concedido a la Sociedad en Abril 2003 (nota 19).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(18) Otros Acreedores No Corrientes

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Accionistas sin derecho a voto (a)	247.668	0
Deudas representadas por efectos a pagar	0	168
Deuda con Mitsubishi Pharma Corporation	21.640	36.816
Créditos privilegiados Ministerio de Ciencia y Tecnología	8.701	5.962
Otras Deudas (b)	30.341	42.946
Provisiones pensiones y similares	626	524
Otras provisiones	156	168
Provisiones para Riesgos y Gastos (c)	782	692
Subvenciones de capital	908	1.024
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)	1.534	0
Ingresos a distribuir por acciones propias	0	870
Ingresos a distribuir en varios ejercicios (d)	2.442	1.894
Otros acreedores no corrientes	281.233	45.532

(a) Ampliación de capital de acciones sin voto

Tal y como se explica en la nota 14, en fecha 10 de agosto de 2005, la Sociedad procedió a incrementar el capital social mediante la emisión de 260.000 nuevas acciones sin derecho a voto de un valor nominal de 0,50 euros cada acción más una prima de emisión total de 259.870 miles de euros. El importe total de la ampliación ascendió a 260.000 miles de euros. Asimismo, dicha operación ha generado unos gastos de ampliación de capital netos de 15.018 miles de euros que se encuentran deducidos del importe anterior. Durante el ejercicio 2005 se han devengado 2.686 miles de euros de gastos por este concepto (nota 28).

(b) Otras deudas

“Otras deudas” incluye al 31 de diciembre de 2005 un importe de 23.311 miles de euros correspondiente al contravalor en euros de la deuda en dólares pendiente de pago a largo plazo a Mitsubishi Pharma Corporation por la adquisición de ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation, (40.379 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) (notas 23 y 32 (b)). Los gastos

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

financieros diferidos resultantes de la transacción ascienden a un importe de 1.671 miles de euros (3.563 miles de euros a 31 de diciembre de 2004), y se encuentran deducidos de los importes anteriores.

Asimismo, incluye créditos privilegiados concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, que no devengan tipo de interés, a diversas sociedades del grupo según el siguiente detalle:

Sociedad	Fecha concesión	Importe concedido	Miles de Euros			
			31/12/2005		31/12/2004	
			No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente
Instituto Grifols S.A	22/02/2002	749	321	107	428	107
Instituto Grifols S.A	31/01/2001	637	364	91	455	91
Instituto Grifols S.A	13/02/2002	691	494	99	592	99
Instituto Grifols S.A	17/01/2003	1.200	1.029	171	1.200	--
Instituto Grifols S.A	13/11/2003	2.000	2.000	--	2.000	--
Instituto Grifols S.A	17/01/2005	2.680	2.680	--	--	--
Instituto Grifols S.A	29/12/2005	2.100	2.100	--	--	--
Laboratorios Grifols, S.A	20/03/2001	219	125	31	157	31
Laboratorios Grifols, S.A	29/01/2002	210	150	30	180	30
Laboratorios Grifols, S.A	15/01/2003	220	189	31	220	--
Laboratorios Grifols, S.A	26/09/2003	300	300	--	300	--
Laboratorios Grifols, S.A	22/10/2004	200	200	--	200	--
Laboratorios Grifols, S.A	20/12/2005	180	180	--	--	--
Diagnostic Grifols, S.A	23/05/2002	507	73	156	230	144
		11.893	10.205	716	5.962	502
Menos, subvención implícita de tipos de interés			(1.504)	(26)	0	0
			8.701	690	5.962	502
				(Nota 23)		(Nota 23)

En aplicación de la NIC 32 y 39, al 1 de enero de 2005, se han registrado como subvención implícita de tipo de interés 1.210 miles de euros. Durante el ejercicio 2005 los gastos por intereses implícitos llevados a la cuenta de resultados ascienden a 349 miles de euros (véase nota 28).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El detalle de los vencimientos correspondiente a “Otras deudas” es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Vencimientos a :		
Dos años	24.273	21.117
Tres años	1.301	21.181
Cuatro años	1.627	918
Cinco años	1.520	918
Más de cinco años	4.795	2.375
	<u>33.516</u>	<u>46.509</u>
Menos, gastos financieros diferidos (Mitsubishi Pharma Corporation)	(1.671)	(3.563)
Menos, subvención implícita de tipo de interés (Créditos Privilegiados)	(1.504)	0
	<u>30.341</u>	<u>42.946</u>

(c) Provisiones para Riesgos y Gastos

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el saldo incluye principalmente una provisión realizada por una sociedad dependiente extranjera en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(d) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

“Subvenciones de Capital” presenta el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Importe total de la subvención :		
1992	182	182
1993	43	43
1994	105	105
1995	627	627
1996	54	54
1997	426	426
1998	65	65
1999	42	42
2000	179	181
2001	214	214
2002	626	626
Ejercicio actual	45	--
	<u>2.608</u>	<u>2.565</u>
Menos, ingresos reconocidos :		
En ejercicios anteriores	(1.541)	(1.477)
En el ejercicio	(159)	(64)
	<u>(1.700)</u>	<u>(1.541)</u>
Valor neto subvenciones de capital	<u>908</u>	<u>1.024</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El apartado de “Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)” incluye al 31 de diciembre de 2005 un importe de 1.534 miles de euros y corresponde al tipo de interés implícito en los créditos concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología al no devengar éstos tipo de interés. El movimiento en el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

Miles de Euros					
Saldos al	Efecto de la	Saldos al		Traspaso a	Saldos al
31/12/04	adopción Nic 32 y 39 al 01/01/2005	01/01/05	Adiciones	Resultados	31/12/05
0	1.232	1.232	651	(349)	1.534
	(nota 2(b))			(nota 28)	

En aplicación de la NIC 32 y 39, a 1 de enero de 2005, los ingresos a distribuir por acciones propias han sido registrados en el patrimonio neto.

(19) Deudas con Entidades de Crédito Corrientes

El detalle de las deudas con entidades de crédito corrientes a 31 de diciembre de 2005 es como sigue:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Tipo de interés (*) mín - máx	Miles de Euros			
		Dispuesto		Límite	
		31/12/05	31/12/04	31/12/05	31/12/04
Créditos en :					
Dólares EE.UU	3,53% - 5,87%	8.594	3.072	9.885	3.177
Euros	2,18% - 7,64%	56.062	134.071	217.191	182.035
Otras monedas	6,48% - 19%	9.090	7.453	11.098	8.086
		73.746	144.596	238.174	193.298
Efectos descontados de clientes (nota 11)	2,57% - 4,615%	1.634	1.593	--	--
Interés corrientes de deudas con entidades de crédito		2.516	2.356	--	--
Acreedores por arren- damiento financiero (nota 7)		4.969	6.225	--	--
Vencimiento corriente de deuda no corriente (nota 17)		17.564	212.139	--	--
		100.429	366.909	238.174	193.298
Menos, vencimiento corriente de gastos financieros diferidos por leasings (nota 7)		(191)	(287)		
Menos, vencimiento corriente de gastos de formalización de créditos		(724)	(1.782)		
		99.514	364.840		

(*) Los créditos devengan tipos de interés variables.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El epígrafe de "Deudas con entidades de crédito corrientes" a 31 de diciembre de 2004, incluía un importe de 184.500 miles de euros, correspondiente a la parte a largo plazo del crédito sindicado por importe original de 225.000 miles de euros, concedido en abril de 2003 y vencimiento final en abril de 2008, sujeto al cumplimiento de ciertos ratios financieros de los que al 31 de diciembre de 2004 se incumplían dos de ellos (nota 17).

(20) Derivados Financieros

a) Coberturas de tipo de cambio:

El Grupo, para gestionar sus riesgos de cambio utiliza en ocasiones operaciones de cobertura sobre divisas para cubrir operaciones y flujos de efectivo en moneda extranjera. Los instrumentos utilizados son habitualmente seguros de cambio sobre divisas a plazo y están denominados en las monedas de los principales mercados en los que opera el Grupo.

El riesgo de tipo de cambio asumido por el Grupo está asociado principalmente a las siguientes operaciones:

- Deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del grupo.
- Resultados procedentes de la actividad desarrollada en otros países ajenos al área euro referenciados a la evolución de sus respectivas monedas.
- Inversiones financieras realizadas para la adquisición de participaciones de sociedades extranjeras.

El Grupo no tiene contratados contratos de cobertura de tipo de cambio a 31 de diciembre de 2005 ni 2004. El aumento progresivo de los flujos de entrada de divisas hace que el grado de cobertura actual sea cada vez mayor.

b) Coberturas de tipo de interés:

El Grupo se encuentra expuesto a las variaciones en el tipo de interés al mantener casi toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido, al 31 de diciembre de 2005, el Grupo mantiene dos contratos de permuta financiera por un importe nominal de 10.000 miles de euros y 50.000 miles de euros, cuyos vencimientos se producen en 26 de abril de 2006 y 26 de julio de 2011, respectivamente. El valor razonable de dichos contratos es negativo en aproximadamente 39 miles de euros y 3.010 miles de euros respectivamente.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El movimiento en este epígrafe de balance a 31 de diciembre de 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Saldos al 31/12/04	Efecto de la adopción NIC 32 y NIC 39	Saldos al 01/01/05	Variación a Valor Razonable	Saldos al 31/12/05
Derivados financieros:					
Swap de tipo de interés	0	2.041	2.041	1.008	3.049
Valor Razonable	0	2.041	2.041	1.008	3.049
		(nota 2(b))			(nota 32(e))

(21) Saldos y transacciones con Empresas Vinculadas

El detalle de saldos con empresas vinculadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Deudas con entidades asociadas	41	526
Deudas con personal clave de la dirección	0	0
Deudas con Administradores de la sociedad	0	0
	41	526

Al 31 de diciembre de 2004 el saldo de deudas con entidades asociadas correspondía principalmente a la parte pendiente de pago por la adquisición de la participación de Grifols Quest, Inc.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 no se mantienen saldos deudores ni acreedores con los miembros del Consejo de Administración ni con el personal clave de dirección.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

a) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2005 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Administradores de la Sociedad
Compras netas	(120)	--	--
Ventas netas	--	--	--
Otros servicios	--	--	--
	(120)	0	0
Intereses			
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	10	826
Dividendos y otros beneficios recibidos	113	--	--
	113	10	826

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2004 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Administradores de la Sociedad
Compras netas	(107)	--	--
Ventas netas	888	--	--
Otros servicios	--	--	--
	781	0	0
Intereses			
Dividendos y otros beneficios distribuidos	--	11	934
Dividendos y otros beneficios recibidos	--	--	--
	0	11	934

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

b) Información relativa a Administradores de la Sociedad dominante y personal clave de la dirección del Grupo

Los miembros del Consejo de Administración de Grifols, S.A. no han percibido importe alguno por razón de su cargo.

Las remuneraciones de los miembros del Consejo de Administración que ostentan una relación laboral con las sociedades del Grupo, así como las recibidas por el personal clave de la dirección son las siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Retribuciones a corto plazo	1.559	1.657
Total personal clave de la dirección	1.559	1.657

c) Participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad dominante

Los Administradores de la Sociedad dominante no tienen participaciones en empresas cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad dominante. Los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados en las mismas se detallan en el Anexo IV adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria consolidada.

(22) Acreedores Comerciales

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Proveedores	65.502	56.068
Efectos a pagar a proveedores	4.121	1.640
Provisiones por Operaciones de Tráfico	1.245	1.591
Anticipos recibidos	2.948	1.576
Ajustes por periodificación pasivo	892	1.554
	74.708	62.429

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las cuentas de proveedores incluyen los siguientes saldos en moneda distinta del euro:

Moneda	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Dólar EE.UU.	22.291	16.766
Libra esterlina	815	350
Corona checa	311	294
Peso mexicano	--	365
Otras monedas	157	197

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2004 es como sigue:

	Miles de Euros				Saldos al 31/12/04
	Saldos al 31/12/03	Dotación	Reversión	Diferencias de conversión	
Provisiones para operaciones de tráfico	595	1.084	(79)	(9)	1.591
	595	1.084	(79)	(9)	1.591

El movimiento de esta provisión durante el ejercicio 2005 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				Saldos al 31/12/05
	Saldos al 31/12/04	Dotación	Reversión	Diferencias de conversión	
Provisiones para operaciones de tráfico	1.591	(350)	(53)	57	1.245
	1.591	(350)	(53)	57	1.245

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(23) Otras Deudas no Comerciales Corrientes

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Dividendo garantizado a accionistas sin voto (notas 14 y 28)	10.258	0
Deuda con Mitsubishi Pharma Corporation	22.800	10.944
Derechos sobre organismos dependientes de la seguridad social transmitidos a Deutsche Bank	4.300	6.306
Deuda Scranton Enterprises B.V.	0	3.567
Créditos privilegiados Ministerio de Ciencia y tecnología (nota 18)	690	502
Otros	1.875	930
Otras deudas	39.923	22.249
Remuneraciones pendientes de pago	12.020	8.098
Fianzas y depósitos recibidos	38	18
	51.981	30.365

Otras deudas incluye, al 31 de diciembre de 2005, un importe de 23.311 miles de euros correspondiente al contravalor en euros de la deuda en dólares pendiente de pago a corto plazo a Mitsubishi Pharma Corporation por la adquisición de ciertos activos de Alpha Therapeutic Corporation (notas 18 (b) y 32 (b)). Los gastos financieros diferidos resultantes de la transacción ascienden a un importe de 511 miles de euros y se encuentran deducidos de los importes anteriores. Asimismo al 31 de diciembre de 2005, incluye un importe de aproximadamente 4.300 miles de euros (6.306 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) cobradas directamente de Organismos dependientes de la Seguridad Social y cuyos derechos habían sido objeto de transmisión a Deutsche Bank (véase nota 11). Dicho importe ha sido abonado al Deutsche Bank durante el mes de enero del 2006.

A 31 de diciembre de 2004 incluía un importe de 11.012 miles de euros correspondientes al contravalor en euros de la parte a corto plazo de la deuda pendiente de pago a Mitsubishi Pharma Corporation por la adquisición de Alpha Therapeutic Corporation por importe de 15 millones de dólares a pagar el 15 de marzo de 2005 (véanse notas 18(b) y 32(b)). También incluía un importe de 3.671 miles de euros correspondientes a la deuda contraída con Scranton Enterprises B.V. por la adquisición del 33,33% del capital social de Grifols UK Ltd. y Grifols Italia, S.p.A. con pagos anuales cada 30 de junio hasta el 30 de junio de 2005 (vease nota 32(b)). Dicha deuda ha sido liquidada durante el ejercicio 2005. Los gastos financieros diferidos resultantes de ambas transacciones ascienden a un

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

importe de 68 y 104 miles de euros respectivamente y se encuentran deducidos de los importes anteriores.

(24) Ingresos Ordinarios

La distribución de los ingresos ordinarios consolidados correspondiente a los ejercicios 2005 y 2004 por segmento es como sigue:

	%	
	31/12/05	31/12/04
Materia Prima	5	7
Biociencia	70	66
Diagnostic	13	14
Hospital	11	12
Otros	1	1
	100	100

La distribución geográfica de los ingresos ordinarios consolidados es como sigue:

	%	
	31/12/05	31/12/04
Unión Europea	60%	68%
Estados Unidos	28%	20%
Resto del mundo	12%	12%
	100%	100%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Los ingresos ordinarios incluyen las ventas netas realizadas en las siguientes monedas distintas del euro:

Moneda	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Dólar EE.UU.	158.805	103.801
Franco suizo	1.388	1.678
Corona checa	7.476	6.736
Libra esterlina	38.114	35.271
Peso mexicano	10.541	9.133
Peso chileno	8.334	7.104
Peso argentino	2.669	2.414
Real brasileño	3.671	4.458
Dólar Singapur	2.244	2.055

(25) Gastos de Personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Sueldos, salarios y asimilados	125.202	117.735
Aportaciones a planes de pensiones	812	909
Cargas sociales	28.873	28.641
	<u>154.887</u>	<u>147.285</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2005, distribuido por departamentos ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número medio	
	31/12/05	31/12/04
Coste de la Venta	2.348	2.361
I+D - Area Técnica	201	237
Administración y otros	319	323
Dirección General	79	74
Marketing	71	73
Ventas y distribución	425	441
	<u>3.443</u>	<u>3.509</u>

(26) Otros Gastos de Explotación

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Variación de provisiones de tráfico (notas 10, 11 y 22)	(815)	1.331
Trabajos efectuados por el grupo para activos no corrientes	(10.795)	(14.092)
Servicios Profesionales	20.829	18.276
Suministros y materiales auxiliares	15.479	16.321
Arrendamientos operativos (nota 31 a)	9.248	8.585
Renting y otros arrendamientos	4.375	2.502
Transportes	12.548	9.872
Gastos de reparación y mantenimiento	10.827	12.209
Publicidad	10.218	8.374
Seguros	9.695	8.220
Cánones y royalties	9.066	6.866
Gastos viaje y desplazamientos	8.185	8.232
Servicios Externos	11.325	14.589
Otros	3.886	5.039
Otros gastos de explotación	<u>114.071</u>	<u>106.324</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(27) Otros Gastos / Ingresos no recurrentes

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Beneficios en enajenación inmovilizado material, inmaterial y cartera de control	22	346
Subvenciones de capital transferidas a resultado del ejercicio	158	64
Subvenciones de créditos privilegiados transferidas a resultado del ejercicio (nota 18 (d))	349	0
Intereses procedentes de sentencias en firme y de aplicación Ley 3/2004 sobre morosidad	0	11.934
Otros	500	480
Otros ingresos no recurrentes	1.029	12.824
Variación provisiones de inmovilizado material (nota 7)	(69)	69
Pérdidas procedentes del inmovilizado material, intangible y cartera de control	1.423	604
Gastos incurridos en el proceso de salida a bolsa	0	4.291
Otros	613	(51)
Otros gastos no recurrentes	1.967	4.913
Total otros gastos / ingresos no recurrentes	(938)	7.911

En el ejercicio 2004, el importe de 11.934 miles de euros que aparece en el epígrafe de "Otros Ingresos no recurrentes" corresponde a los intereses procedentes de sentencias en firme, así como a los intereses de la aplicación de la Ley 3/2004 de 30 de diciembre sobre Morosidad, ambos con devengo anterior a 1 de Enero de 2004.

"Otros Gastos no recurrentes" incluía a 31 de diciembre de 2004, principalmente los gastos incurridos por Grifols, S.A en el proceso de salida a bolsa finalmente pospuesto debido a las condiciones del mercado.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(28) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/05	31/12/04
Intereses recibidos de la Seguridad Social	3.041	2.702
SLS venta opción de compra (nota 12)	124	0
Otros ingresos financieros	384	183
Ingresos financieros	3.549	2.885
Préstamo Sindicado (Otros gastos financieros)	2.131	1.006
Préstamo Sindicado (Intereses)	7.930	8.461
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 11)	1.525	6.806
Dividendo garantizado a accionistas sin derecho a voto (nota 23)	10.258	0
Gastos financieros de las acciones preferentes (nota 18 (a))	2.686	0
Variación de provisiones de inversiones financieras (nota 8)	0	(76)
Variación a valor razonable derivados financieros (nota 20)	1.008	0
Intereses implícitos de créditos privilegiados (nota 18)	349	0
Otros gastos financieros	11.968	12.935
Gastos financieros	37.855	29.132
Diferencias positivas de cambio	10.053	5.693
Diferencias negativas de cambio	8.503	6.069
Diferencias de cambio	1.550	(376)
Resultado Financiero	(32.756)	(26.623)

(29) Situación Fiscal

Las sociedades presentan anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias. Los beneficios de las sociedades españolas, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse ciertas deducciones.

Grifols, S.A. está autorizada a tributar por el Impuesto sobre las Ganancias en régimen de declaración consolidada, conjuntamente con Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Logister, S.A.,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Biomat, S.A., Grifols Viajes, S.A., Grifols International, S.A. y Grifols Engineering, S.A.. Por ser Grifols, S.A. la sociedad dominante del Grupo, es la responsable ante la Administración de la presentación y liquidación de la declaración consolidada del Impuesto sobre las Ganancias.

Asimismo, la sociedad norteamericana Grifols, 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. y Grifols Usa, Inc.

a) Conciliación entre resultado contable y fiscal

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/05	31/12/04
Beneficio / (pérdida) del ejercicio antes de impuestos	40.820	29.800
Cuota al 35%	14.287	10.430
Diferencias permanentes	1.725	(4.855)
Efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos	1.397	3.152
Deducciones de I+D	(2.904)	(4.355)
Otras deducciones	(612)	(960)
Créditos fiscales no reconocidos en ejercicios anteriores	(2.927)	(629)
Gasto por impuesto sobre ganancias ejercicios anteriores	2.369	323
Otros gastos por impuesto sobre las ganancias	1.980	292
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	15.315	3.398
Impuesto diferido	1.260	(645)
Impuesto corriente	14.055	4.043
Total	15.315	3.398

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 por tipos es como sigue:

	Miles de euros		
	Efecto impositivo		
	Efecto de la adopción		
	31/12/05	NIC 32 y 39	31/12/04
Activos			
Derechos por deducciones	14.760	--	19.954
Créditos por pérdidas a compensar	2.430	--	--
Activos fijos y amortización	2.817	--	991
Derivados	1.067	716	--
Margen no realizado en existencias	5.987	--	3.498
Provisión para insolvencias	403	--	160
Existencias	860	--	275
Gastos ampliación de capital	940	--	--
Otros	1.265	--	2.530
	30.529	716	27.408
Pasivos			
Libertad de amortización	(2.134)	--	(2.809)
Fondo de comercio	(4.950)	--	(2.475)
Revalorización de inmovilizado	(19.244)	--	(18.535)
Activos fijos	(3.654)	--	(3.339)
Arrendamiento financiero	(2.586)	--	(2.149)
Existencias	(5.953)	--	(2.135)
Provisión cartera de control	(2.179)	--	(3.782)
Diferencias de cambio	--	--	(889)
Otros	(1.404)	(971)	(1.249)
	(42.104)	(971)	(37.362)

(nota 2 (b))

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Las sociedades españolas, acogiéndose al Real Decreto-Ley 3/1993 de medidas urgentes en materias presupuestarias, tributarias y financieras y al Real Decreto-Ley 7/1994 y 2/1995 sobre libertad de amortización para las inversiones generadoras de empleo, decidieron, a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas adiciones de inmovilizaciones materiales, creándose a tal efecto el correspondiente pasivo por impuesto diferido.

El importe total de los impuestos diferidos, relativos a partidas cargadas o abonadas directamente a las cuentas del patrimonio neto en el ejercicio, son por los siguientes conceptos:

	Miles de euros		
	Efecto impositivo		
	Efecto de la adopción		
	31/12/05	NIC 32 y 39	31/12/04
Activos financieros disponibles para la venta	(51)	(105)	--
	(51)	(105)	0

El resto de activos y pasivos registrados en 2005 han sido contabilizados con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. En el saldo a 31 de diciembre de 2004, se recogen los activos y pasivos por impuestos diferidos, procedentes de los ajustes derivados de la primera aplicación de las NIIF, que se han registrado contablemente en cuentas de patrimonio.

No existen otras diferencias temporarias significativas derivadas de inversiones en empresas dependientes o asociadas que generen pasivos por impuestos diferidos.

Las sociedades consolidadas españolas disponen de deducciones pendientes de aplicar, correspondientes principalmente a investigación y desarrollo, según el siguiente detalle:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Año de origen	Miles de Euros	Aplicables hasta
2002	1.601	2017
2003	5.598	2018
2004	4.138	2019
2005 (estimado)	3.423	2020
	<u>14.760</u>	

Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo tiene reconocido un importe de 14.760 miles de euros (19.954 miles de euros al 31 de diciembre de 2004) correspondiente al crédito fiscal derivado de las deducciones pendientes de aplicación, al haberse estimado razonablemente segura su recuperación futura.

Al 31 de diciembre de 2005, el Grupo tiene pendiente de aplicar un importe de 40.006 miles de euros (42.480 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) en concepto de deducción fiscal como consecuencia del fondo de comercio creado por la adquisición de Biomat Usa, Inc. Dicho importe se aplicará por importes anuales de 2.475 miles de euros, sin límite de la cuota, hasta el año 2022. El grupo tiene reconocido un pasivo por impuesto diferido por dicho concepto que asciende a 4.950 miles de euros a 31 de diciembre de 2005 (2.475 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

El Grupo tiene reconocidos a 31 de diciembre de 2005 activos por bases imponibles negativas pendientes de compensar por importe de 2.430 miles de euros (véase nota 13) correspondientes a las sociedades norteamericanas Biomat USA, Inc y Grifols USA, Inc.

El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de Grifols Portugal por importe de 1.049 miles de euros. El resto de sociedades no tienen bases imponibles negativas significativas no contabilizadas.

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.

Con fecha 8 de febrero de 2005, el Grupo ha recibido notificación por parte de las autoridades fiscales españolas del inicio de una inspección fiscal para todos los impuestos que les son de aplicación del periodo 2001 a 2003, de las sociedades que tributan en España en régimen de declaración consolidada,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

ambos inclusive (2000 a 2003 para el impuesto sobre las ganancias). Con fecha 30 de enero de 2006, el Grupo ha firmado actas de conformidad con respecto a dichos impuestos. El importe total que ha afectado al gasto, incluyendo intereses de demora y sanción, asciende a 2.743 miles de euros y el importe total que ha afectado al pago asciende a 1.375 miles de euros (véase nota 13).

(30) 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:

	2005	2004
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles euros)	25.556	26.402
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	182.361.067	209.940.548
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	0,14014	0,12576

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

	nº de acciones	
	2005	2004
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	211.681.440	211.681.440
Efecto de las acciones propias al 1 de enero	(1.740.892)	(1.740.892)
Efecto de las acciones emitidas a 30/06/2005	7.074.589	0
Efecto de la autocartera generada el 25/07/2005	(456.748)	0
Efecto neto de la emisión y amortización de acciones llevada a cabo en fecha 10/08/2005	(33.449.060)	0
Efecto de la autocartera generada el 10/08/2005	(1.257.851)	0
Efecto de la venta de la autocartera a 30/11/2005	509.589	0
	182.361.067	209.940.548

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles euros)	25.556	26.402
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	180.616.156	209.940.548
Ganancias diluidas por acción (euro por acción)	<u>0,14149</u>	<u>0,12576</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación diluidas se ha determinado como sigue.

	<u>nº de acciones</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	182.361.067	209.940.548
- Efecto de la emisión de acciones para empleados (vease nota 14 (d))	(1.740.892)	0
- Efecto de la emisión de acciones preferentes (vease notas 14 y 23)	(4.019)	0
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	<u>180.616.156</u>	<u>209.940.548</u>

(31) Arrendamientos Operativos

(a) Arrendamientos operativos (como arrendatario)

El Grupo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, tiene arrendados a terceros construcciones en régimen de arrendamiento operativo.

El Grupo tiene contratados arrendamientos operativos para almacenes y edificios. Los contratos de arrendamiento tienen una duración de entre 1 y 30 años, con opción de renovación a la fecha de terminación de los contratos. Las cuotas de arrendamiento se actualizan periódicamente de acuerdo a un índice de precios establecido en cada uno de los contratos. Una de las sociedades del grupo tiene contratos de arrendamiento que incluye rentas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

contingentes, estando éstas basadas en la capacidad de producción, superficie utilizada o el mercado inmobiliario, estas rentas se han imputado a gasto del ejercicio de forma lineal.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio es, a 31 de diciembre de 2005, de 9.248 miles de euros (8.585 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). De este importe 9.183 miles de euros (8.485 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a pagos mínimos por arrendamiento, 65 miles de euros (100 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) a las cuotas contingentes.

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Vencimientos:		
Hasta 1 año	5.753	4.950
Entre 1 y 5 años	11.050	11.845
Superior a 5 años	1.324	1.387
Total pagos mínimos futuros	<u>18.127</u>	<u>18.182</u>

Una de las sociedades del grupo, a su vez, subarrenda a terceros una de las construcciones de la que es arrendatario. El importe reconocido como ingreso del ejercicio por este concepto a 31 de diciembre de 2005 asciende a 48 miles de euros (84 miles de euros a 31 de diciembre de 2004). Dicho contrato ha finalizado durante el ejercicio 2005.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(b) Arrendamientos operativos (como arrendador)

El Grupo, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, tiene un edificio arrendado a terceros en régimen de arrendamiento operativo:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Coste	931	931
Amortización Acumulada	(367)	(328)
Valor Neto Construcciones	564	603

El Grupo es arrendador de un edificio, cuyo contrato tienen una duración de 2 años prorrogables. Este contrato no incluye rentas contingentes ni opciones de compra.

El importe reconocido como ingreso del ejercicio por este concepto a 31 de diciembre de 2005 asciende a 53 miles de euros (51 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Los pagos mínimos futuros a recibir por arrendamientos operativos no cancelables, a 31 de diciembre de 2005 y 2004, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Vencimientos:		
Hasta 1 año	23	48
Entre 1 y 5 años	--	21
Superior a 5 años	--	--
Total pagos mínimos futuros	23	69

(32) Otras Garantías Comprometidas con Terceros y Otros Pasivos y Activos Contingentes

(a) Avales concedidos y otras garantías

En el ejercicio 2004, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnostic Grifols, S.A. y Grifols Internacional, S.A. establecieron a favor de entidades financieras derecho real de prenda sobre

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

los saldos mantenidos en determinadas cuentas corrientes bancarias. Estas sociedades también prestaron avales ante entidades bancarias por importe de 1.024 miles de euros. Adicionalmente, Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A. y Movaco, S.A. prestaron avales ante entidades bancarias por importe de 400 miles de euros.

Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Movaco, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., Biomat S.A., Grifols Biologicals, Inc. y Biomat USA, Inc. garantizan solidariamente, a 31 de diciembre de 2004 y 2005, ante las entidades bancarias otorgantes el crédito sindicado por un importe de 225.000 miles de euros (211.500 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Asimismo, a 31 de diciembre de 2005 la Sociedad solidariamente con Diagnostic Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A. y Movaco, S.A., han prestado avales ante entidades bancarias por importe de 6.247 miles de euros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

La Sociedad, en contratos firmados en fecha 22 de diciembre de 1999, asumió ciertas obligaciones de garantía de pago en relación con la compra por parte de Scranton Enterprises, BV de acciones de Grifols UK, Ltd y Grifols Italia, S.p.A. vendidas posteriormente en el ejercicio 2000 a la Sociedad (véase nota 23). En virtud de los citados acuerdos, la Sociedad por una parte pignora las acciones que posee de Grifols UK, Ltd y Grifols Italia, S.p.A y por otra garantiza determinados pagos que Scranton Enterprises, B.V. debe realizar según el siguiente detalle y que han sido satisfechos en el ejercicio 2005:

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de dólares</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
30/06/05	-	5.000
	-	5.000
	(nota 23)	

Como consecuencia de la adquisición de Alpha Therapeutic Corporation durante el ejercicio 2003 existen pagos comprometidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 según el siguiente detalle:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

<u>Vencimiento</u>	<u>Miles de dólares</u>	
	<u>31/12/2005</u>	<u>31/12/2004</u>
15/03/05	-	15.000
17/07/06	27.500	27.500
16/07/07	27.500	27.500
	<u>55.000</u>	<u>70.000</u>

(notas 18 y 23)

En relación con el pago acordado de 27.500 miles de dólares a efectuar el 16 de julio de 2007 a Mitsubishi Pharma Corporation, el Grupo constituyó una garantía flotante sobre 350 miles de litros de plasma.

En fecha 10 de enero de 2006 el Grupo ha decidido anticipar el pago del 17 de julio de 2006 al 10 de enero de 2006 y todo ello debido a razones comerciales.

(c) **Compromisos con empleados**

Tal como se describe en la nota 4(l) apartado (i), las sociedades españolas del Grupo están obligadas a la dotación de un plan de pensiones de aportación definida. La aportación anual del Grupo para el ejercicio 2005 ha sido de 383 miles de euros (352 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

Asimismo algunas de las filiales extranjeras del Grupo han realizado aportaciones a sistemas complementarios de pensiones por un importe de 429 miles de euros (557 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En Junta General de accionistas de fecha 25 de mayo de 2001 se acordó que el Consejo de Administración procederá a distribuir gratuitamente la cantidad de 1.740.892 acciones entre los empleados del Grupo (con la excepción de los consejeros y la alta dirección), con una antigüedad mínima de un año a la fecha de adopción del acuerdo y siguiendo unos criterios basados en la antigüedad. El Consejo determinará el momento de la adjudicación, la cual siempre será posterior a la admisión a cotización de las acciones de la Sociedad en las Bolsas de Valores. El número total de perceptores asciende a 1.438 empleados, y el número máximo que percibirá cualquier empleado es de 5.850 acciones, siendo el mínimo de 100 acciones.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Este compromiso se materializará únicamente si los valores de la Sociedad cotizan en la bolsa y debido al carácter contingente del devengo de este compromiso, no se ha reflejado ninguna provisión en el balance.

(d) Procedimientos judiciales y de arbitraje

Los litigios en los cuales está o ha sido parte la Sociedad o las compañías del grupo son los siguientes:

Instituto Grifols, S.A.

- Litigio que se inicia en febrero del año 2000. La compañía es parte codemandada, junto con otra empresa fraccionadora de plasma.

El demandante, persona física, reclama a las codemandadas la cantidad de 542 miles de euros en concepto de daños y perjuicios derivados de un presunto contagio de VIH e VHC.

Dicha reclamación judicial que se tramita ante el Juzgado de 1ª instancia de Cádiz y en cuanto a Instituto Grifols, S.A., ha sido desestimada íntegramente por Sentencia de fecha 25 de noviembre de 2005. En la actualidad, se ha anunciado Recurso de Apelación.

- Litigio que se inicia en febrero de 2005 contra la Consejería de Sanidad de la Junta de Castilla y León, y a través de la jurisdicción Contencioso-Administrativa.

El demandado, persona física, reclama 180 miles de euros en concepto de daños y perjuicios por un presunto contagio de VHC, y es la Administración Sanitaria la que solicita se amplíe la demanda contra la Compañía.

En la actualidad, se está en la fase inicial, al tener que contestar a la presunta responsabilidad imputada a la Compañía.

Grifols Biologicals, Inc.

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

La planta de fraccionamiento de Los Angeles está siendo gestionada con sujeción a una intervención judicial (“consent decree”) solicitada al Juez, en enero de 1998, por la F.D.A. y el Departamento de Justicia norteamericano con motivo de las infracciones de las normas de la F.D.A. cometidas por el antiguo dueño de la planta (Alpha Therapeutic

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Corporation). Como consecuencia de la intervención judicial (“consent decree”), la planta de Los Angeles está sujeta a estrictas auditorias por parte de la F.D.A., así como a la obtención de su previa autorización para la venta de los productos fabricados en dicha planta.

La Sociedad no puede asegurar que el “consent decree” se levantará ni tampoco cuándo. Dicho proceso puede conllevar el cierre temporal de la planta.

Se considera que las inversiones que ha planeado realizar en la planta (incluyendo la construcción de una nueva área estéril de dosificación purificación), así como su buen historial ante la F.D.A. a lo largo de los años, le ayudarán a normalizar la situación de la planta. En este sentido, hay que destacar que, ya en marzo de 2004, y como resultado de ciertas mejoras acometidas por el Grupo en la planta, la F.D.A. le otorgó varios certificados de libre venta (“free sales certificate”) para antiguos productos de A.T.C. fabricados en dicha planta.

Recientemente, la F.D.A. ha realizado una inspección a la planta que ha concluido sin ningún punto significativo.

La no cuantificación de algunos de los litigios anteriores se debe a que, en la situación procesal en que se encuentran, es imposible su cuantificación. En la fecha que ocurrieron los hechos reclamados, el Grupo aún no tenía implementada su política de autoseguro (por medio de su filial reaseguradora Squadron Reinsurance, Ltd) y, en consecuencia, las compañías de seguros cubren el total del riesgo.

La cantidad cuantificable reclamada por responsabilidad civil de producto asciende a 2.942 miles de euros aproximadamente.

No existe provisión contable para estos litigios, toda vez que la Sociedad considera que los riesgos están cubiertos por el seguro.

Movaco, S.A.

- Litigio que se inicia en marzo del año 2005. La demanda se formula contra la Compañía, como importadora en España de un producto que según denuncia el demandante, era defectuoso.

El demandante, reclama la cantidad de 4,5 miles de euros, ante los Juzgados de Primera Instancia de Valencia, habiendo acordado el Juzgado la competencia a favor de los Juzgados del domicilio social de la Compañía para conocer de la reclamación. En la actualidad, se está en la fase de Alegaciones.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(e) Contratos de permuta financiera

Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo mantenía los siguientes contratos de permuta financiera no registrados en libros:

Permuta Financiera	Miles de Euros		Vencimiento
	Nominal	31/12/2004	
Swap de tipo de interés	60.000	-	26/04/2006
Swap de tipo de interés	50.000	-	28/04/2008
	110.000	-	

Al 31 de diciembre de 2005, de acuerdo con la aplicación de la NIC 32 y 39 en fecha 1 de Enero de 2005, el Grupo ha registrado en libros los siguientes contratos de permuta financiera:

Permuta Financiera	Miles de Euros		Vencimiento
	Nominal	31/12/2005	
Swap de tipo de interés	10.000	(39)	26/04/2006
Swap de tipo de interés	50.000	(3.010)	26/11/2011
	60.000	(3.049)	
		(nota 20)	

(f) Contrato de suministro de materia prima con Mitsubishi Pharma Corporation

Con fecha 15 de julio de 2003, una de las sociedades del Grupo en Estados Unidos firmó un contrato de suministro de materia prima con Mitsubishi Pharma Corporation, por el cual se comprometió a adquirir 270.000 litros de plasma a un precio establecido y en un periodo que no excederá del 31 de diciembre de 2007. Durante el ejercicio 2005, dicha sociedad ha procedido a la compra de 125.363 litros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo ya ha comprado los litros de plasma pendientes de ser comprados a 31 de diciembre de 2005.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(g) Precio variable de la adquisición de Grifols Quest, Inc.

En febrero de 2003, el Grupo adquirió el 49% de las acciones de Grifols Quest Inc. que no poseía. De acuerdo con las condiciones del contrato suscrito, el coste de la mencionada adquisición sería el 49% de las ventas de dicha sociedad durante el ejercicio 2004, con un mínimo de 0,7 millones de dólares y un máximo de 1,6 millones de dólares.

Al 31 de diciembre de 2004 se ha establecido el precio definitivo a pagar en relación con dicha adquisición y que ha ascendido a 629 miles de euros.

(h) Contrato de suministro de materia prima con DCI Management Group LLC

Con fecha 9 de enero de 2006, una de las sociedades del Grupo en Estados Unidos ha firmado un contrato de suministro de materia prima con DCI Management Group LLC, por el cual se ha comprometido a adquirir anualmente entre 150.000 y 250.000 litros de plasma a un precio establecido y en un periodo que no excederá del 2010.

(i) Contrato de servicios con Baxter Healthcare Corporation

Con fecha 5 de abril de 2004, el Grupo y Baxter Healthcare Corporation firmaron un nuevo contrato por el cual se eliminaban las discrepancias existentes al 31 de diciembre de 2003. Como consecuencia de dicho acuerdo Baxter se comprometía a pagar al Grupo y éste se comprometía a fabricar y suministrar un número determinado de kilogramos de un producto.

Asimismo en la misma fecha, ambas partes firmaron un contrato de suministro de materia prima por un periodo comprendido entre el 1 de julio de 2004 y el 30 de junio de 2005.

Con fecha 2 de enero de 2006, el Grupo y Baxter Healthcare Corporation han firmado un nuevo contrato por el cual el Grupo fabricará producto final para Baxter hasta diciembre de 2008. Este contrato ha dejado sin efecto cualquier otro contrato existente, anterior a esta fecha, entre las partes.

(33) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Planta tratamiento agua	156	(23)	133
Medidor TOC Aguas Residuales	125	(96)	29
Clean in Process	77	(47)	30
Unión puertos vertido	75	(12)	63
Equipo concentrador y bombas	72	(7)	65
Balsa homogeneización	47	(11)	36
Depósitos Aguas	42	(36)	6
Mejoras en pozos	39	(11)	28
Depósito HCL	31	(13)	18
Depósito 20m3	30	(2)	28
Acondicionamiento parcela externos	26	(1)	25
Ingeniería traslado alcohol	22	(3)	19
Recuperación efluente concentración	20	(10)	10
Construcción almacén productos químicos	19	0	19
Recuperación agua	14	(2)	12
Automatización tanque neutralización	9	(9)	0
Recogida PEG 15% generado	8	0	8
Adecuación desagües	7	(5)	2
Otros	17	(2)	15
	836	(290)	546

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2005 son los siguientes:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto
Acondicionamiento parcela externos	19	(2)	17
Adecuación desagües	9	(9)	0
Automatización tanque neutralización	42	(24)	18
Balsa homogeneización	141	(109)	32
Clean in Process	484	(40)	444
Construcción almacén productos químicos	20	(12)	8
Depósito 20m3	22	(8)	14
Depósito HCL	26	(4)	22
Depósitos Aguas	30	(5)	25
Homogeneización efluentes	13	0	13
Ingeniería traslado alcohol	31	(16)	15
Instalación concentrador PEG	77	(55)	22
Medidor TOC Aguas Residuales	72	(17)	55
Mejoras en pozos	39	(14)	25
Otros	20	(3)	17
Planta tratamiento agua	156	(39)	117
Recogida PEG	11	(1)	10
Recuperación agua	42	(40)	2
Recuperación efluente concentración	15	(5)	10
Unión puertos vertido	58	(17)	41
	1.327	(420)	907

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005 han ascendido aproximadamente a 880 miles de euros (1.285 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

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

El Grupo durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2005 ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental por un importe de 10.000 euros. En el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2004 no se recibieron subvenciones de esta naturaleza.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(34) Otra Información

(a) Remuneración a los Auditores:

KPMG Auditores, S.L. y aquellas otras sociedades con las que dicha empresa mantiene alguno de los vínculos a los que hace relación la Disposición Adicional decimocuarta de la Ley de medidas de reforma del Sistema Financiero han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004 honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Por servicios de auditoría anual	185	144
Por otros servicios de auditoría y relacionados	44	327
Por otros servicios	--	540
	<u>229</u>	<u>1.011</u>

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría anual incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2005 y 2004, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras sociedades asociadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a sus sociedades dependientes durante el ejercicio 2005 y 2004, honorarios según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2005	31/12/2004
Por servicios de auditoría anual	519	470
Por otros servicios de auditoría y relacionados	10	202
Por otros servicios	228	177
	<u>757</u>	<u>849</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(35) Acontecimientos Posteriores al Cierre

(a) Nuevas adquisiciones:

Con fecha 1 de febrero de 2006, el grupo ha firmado un contrato de compraventa de una compañía norteamericana dedicada a la recolección de plasma. La compañía prevé recolectar 500.000 litros de plasma en sus 14 centros durante el año 2006 y dicho plasma será objeto de venta a un tercero. El Grupo prevé utilizar el plasma recolectado a partir del 2007. El precio de la transacción es de 55 millones de USD. Dicha operación se ha completado el 3 de marzo de 2006.

Asimismo, la compañía norteamericana del grupo, Biomat USA, Inc., ha suscrito un contrato de compraventa de 9 centros de plasma que se espera completar en abril de 2006.

(36) Explicación de la transición a NIIF-UE

Como se explica en la nota 2, estos son los primeros estados financieros consolidados del Grupo preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información (NIIF).

Los estados financieros correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2005, la información comparativa relativa al ejercicio cerrado al 31 de diciembre de 2004 y el balance de apertura bajo las NIIF a 1 de enero de 2004 (fecha de transición para el Grupo) han sido elaborados a partir de la normativa contenida en las NIIF.

(1) Balance de apertura y cierre bajo PCGAE y NIIF

A continuación se presenta la comparación de los balances de situación de apertura y cierre del ejercicio 2004 entre PCGAE y NIIF.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	nota	Miles de Euros			Miles de Euros		
		1 de enero de 2004			31 de diciembre de 2004		
		PGCE	Efecto de la transición	NIIF	PGCE	Efecto de la transición	NIIF
ACTIVO							
Gastos de establecimiento	a	1.539	(1.539)	0	662	(662)	0
Activos intangibles							
Fondo de comercio	b	151.932	(41.754)	110.178	142.858	(39.545)	103.313
Otros activos intangibles	c	57.330	(11.933)	45.397	58.264	(11.734)	46.530
Total activos intangibles		209.262	(53.687)	155.575	201.122	(51.279)	149.843
Inmovilizado material	d	105.838	69.445	175.283	108.483	68.334	176.817
Inmovilizado financiero							
Participaciones puestas en equivalencia		262	0	262	333	0	333
Otras inversiones	e	16.104	(14.227)	1.877	18.890	(16.913)	1.977
Total Inmovilizado financiero		16.366	(14.227)	2.139	19.223	(16.913)	2.310
Activos por impuestos diferidos	f	0	27.371	27.371	0	27.408	27.408
Acciones propias		870	0	870	870	0	870
Gastos a distribuir en varios ejercicios	g	9.909	(9.909)	0	5.838	(5.838)	0
Total activos no corrientes		343.784	17.454	361.238	336.198	21.050	357.248
Existencias	h	256.421	0	256.421	246.120	(144)	245.976
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	i	190.657	(786)	189.871	188.679	(1.744)	186.935
Inversiones financieras temporales		558	0	558	367	0	367
Administraciones Públicas	f	22.760	(12.142)	10.618	19.812	(9.743)	10.069
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		24.247	0	24.247	22.996	0	22.996
Total activos corrientes		494.643	(12.928)	481.715	477.974	(11.631)	466.343
TOTAL ACTIVO		838.427	4.526	842.953	814.172	9.419	823.591

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Miles de Euros			Miles de Euros		
	1 de enero de 2004			31 de diciembre de 2004		
	PGCE	Efecto de la transición	NIIF	PGCE	Efecto de la transición	NIIF
PATRIMONIO NETO Y PASIVO						
PATRIMONIO NETO						
Capital suscrito	105.841	0	105.841	105.841	0	105.841
Prima de emisión	45.119	0	45.119	45.119	0	45.119
Reservas no distribuibles	6.131	0	6.131	7.661	0	7.661
Reservas distribuibles	77.952	42.981	120.933	94.640	42.874	137.514
Resultado del ejercicio	21.434	0	21.434	19.406	6.996	26.402
Diferencias de conversión	(14.491)	(42.264)	(56.755)	(20.386)	(49.529)	(69.915)
Total patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	241.986	717	242.703	252.281	341	252.622
Intereses minoritarios	116	0	116	110	0	110
TOTAL PATRIMONIO NETO	242.102	717	242.819	252.391	341	252.732
PASIVO						
Obligaciones y otros pasivos remunerados	5.319	(322)	4.997	0	0	0
Deudas con entidades de crédito	220.202	(211.669)	8.533	192.647	(184.639)	8.008
Otros acreedores	77.594	(15.343)	62.251	59.229	(13.697)	45.532
Pasivos por impuestos diferidos	0	37.970	37.970	0	37.362	37.362
Total pasivos no corrientes	303.115	(189.364)	113.751	251.876	(160.974)	90.902
Obligaciones y otros pasivos remunerados	0	0	0	5.241	(84)	5.157
Deudas con entidades de crédito	137.493	208.218	345.711	182.408	182.432	364.840
Deudas con vinculadas	1.009	0	1.009	526	0	526
Acreedores comerciales	107.365	0	107.365	62.429	0	62.429
Otras deudas no comerciales	23.224	(411)	22.813	30.537	(172)	30.365
Administraciones públicas	24.119	(14.634)	9.485	28.764	(12.124)	16.640
Total pasivos corrientes	293.210	193.173	486.383	309.905	170.052	479.957
TOTAL PASIVO	596.325	3.809	600.134	561.781	9.078	570.859
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	838.427	4.526	842.953	814.172	9.419	823.591

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

El balance de situación a 1 de enero de 2004 se ha convertido a las NIIF aplicando la NIIF nº 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

De entre las opciones que otorga dicha norma, la Sociedad ha optado por las siguientes:

- La no aplicación retrospectiva de la NIIF 3 “Combinación de negocios sobre los fondos de comercio y otros activos y pasivos adquiridos con anterioridad”.
- La valoración de ciertas partidas del inmovilizado material a su valor razonable, utilizando este valor razonable como el coste atribuido en tal fecha. El resto de partidas se presentan valoradas a su coste de adquisición amortizado.
- La aplicación retrospectiva de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera” sobre los saldos netos de los fondos de comercio existentes a la fecha de transición.
- La aplicación de la exención de reexpresión de datos comparativos respecto de la NIC 32 y NIC 39. En consecuencia, el Grupo aplica PCGAE para los derivados, activos financieros y pasivos financieros en la información comparativa de 2004. Los ajustes necesarios entre PCGAE y la NIC 32 y NIC 39 se han considerado y reconocido al 1 de enero de 2005. Las principales diferencias de criterio entre los PCGAE aplicados a la información comparativa de 2004 y las NIC 32 y 39, así como los efectos de la transición a las mismas se detalla en la nota 2 (b).

Sobre el resto de las partidas del balance se han aplicado las normas de valoración establecidas por las NIIF. El valor razonable se ha aplicado en las deudas financieras, así como en los activos para la venta.

La prueba de deterioro de valor se ha realizado sobre los activos intangibles de vida indefinida.

Los elementos de activo, pasivo o patrimoniales se han reclasificado de acuerdo con las NIIF.

Las diferencias de conversión anteriores a la fecha de transición a las NIIF se presentan como una partida separada dentro del patrimonio neto.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

A continuación, se presenta el detalle de los ajustes a cada una de las partidas del balance:

(a) Gastos de establecimiento

Esta partida del balance incluye Gastos de Primer establecimiento y Gastos de Ampliación de Capital que han sido reconocidos como una deducción del patrimonio y netos de su efecto impositivo.

(b) Fondo de comercio

El Grupo, acogiéndose a la NIIF 1, no ha aplicado retrospectivamente la NIIF 3 “Combinación de negocios”. Asimismo, ha optado por la aplicación retrospectiva de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera”.

Se ha aplicado la NIC 36 “Deterioro del valor de los activos” sobre el saldo neto de los fondos de comercio existentes a la fecha de primera aplicación de las NIIF.

El detalle de los ajustes realizados es como sigue:

	Miles de Euros			Miles de Euros		
	saldo a	moneda	tipo de	cambio	aplic.	saldo a
	01/01/04	sociedad	fecha			01/01/04
	PCGAE	adquirida	operación	01/01/04	NIC 21	NIIF
Fondo de comercio de consolidación						
Grifols UK, Ltd.	11.038	GBP	0,6225	0,7048	(1.288)	9.750
Grifols Italia, S.p.A.	6.118	EUR	1	1	0	6.118
Biomat USA, Inc.	128.442	USD	0,8651	1,2630	(40.466)	87.976
	<u>145.598</u>				<u>(41.754)</u>	<u>103.844</u>
Fondo de comercio de Biomat USA, Inc.						
	6.334	USD	1	1	0	6.334
	<u>6.334</u>				<u>0</u>	<u>6.334</u>
	<u>151.932</u>				<u>(41.754)</u>	<u>110.178</u>

El ajuste de (39.545) miles de euros a 31 de diciembre de 2004 corresponde a (41.754) miles de euros al efecto de la primera aplicación de las NIIF, 8.471 miles de euros a la retrocesión de la amortización anual de dichos fondos de comercio y (6.262) miles de euros a las diferencias de conversión generadas en el ejercicio 2004.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

A partir del 1 de enero de 2004, no se amortizarán los fondos de comercio y se realizará anualmente la prueba de valor de deterioro de dichos fondos.

(c) Otros activos intangibles

El ajuste de (11.933) miles de euros a 1 de enero de 2004, ((11.734) miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Reclasificación a Inmovilizado material de los Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	(16.480)	(16.771)
Reclasificación de un anticipo a Deudores (ver nota(i))	(51)	(51)
Baja de Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares generadas internamente	(1.325)	(1.488)
Retrocesión de la Amortización de activos intangibles de vida indefinida	5.923	6.576
	(11.933)	(11.734)

(d) Inmovilizado material

La opción del Grupo, acogiéndose a la NIIF 1, de valorar ciertas partidas del inmovilizado material a valor razonable le ha supuesto un ajuste de 52.965 miles de euros a 1 de enero de 2004. Asimismo, el Grupo ha procedido a actualizar las vidas útiles de dichos activos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Reclasificación de los Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver nota (c))	16.480	16.771
Reclasificación de un anticipo a Deudores (ver nota (i))	0	(19)
Reclasificaciones	16.480	16.752
Revalorización de ciertos activos (NIIF 1) :		
Terrenos	24.097	23.491
Edificios	28.868	28.091
Ajustes	52.965	51.582
	69.445	68.334

(e) Otras inversiones

El ajuste de (14.227) miles de euros a 1 de enero de 2004 ((16.913) miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde en su totalidad a la reclasificación de créditos fiscales y deducciones de Impuesto sobre las ganancias pendientes de aplicar a dichas fechas (ver nota f).

(f) Activos por impuestos diferidos

El ajuste de 27.371 miles de euros a 1 de enero de 2004 (27.408 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Reclasificación de créditos fiscales (ver nota (e))	14.227	16.913
Reclasificación de activos por impuestos diferidos	12.142	9.743
	26.369	26.656
Efecto impositivo del ajuste sobre :		
Gastos de establecimiento (ver nota (a))	538	231
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares generadas internamente (ver nota (c))	464	521
	1.002	752
	27.371	27.408

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(g) Gastos a distribuir

El saldo de esta partida del balance de situación bajo PCGAE se ha reclasificado bajo NIIF de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Deudas con entidades de crédito a largo plazo (ver nota j)	(3.161)	(1.921)
Emisión de valores negociables a largo plazo	(322)	0
Deudas con entidades de crédito a corto plazo (ver nota m)	(289)	(286)
Otros acreedores a largo plazo (ver nota(k))	(6.137)	(3.564)
Otras deudas no comerciales	0	(67)
	(9.909)	(5.838)

(h) Existencias

El ajuste de (144) miles de euros a 31 de diciembre de 2004 corresponde a la reclasificación de un anticipo por existencias a deudores.

(i) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El ajuste de (786) miles de euros a 1 de enero de 2004 ((1.744) miles de euros a 31 diciembre de 2004) se desglosa de la siguiente manera:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Reclasificación de :		
Anticipo de activos intangibles (ver nota (c))	51	51
Anticipo de inmovilizado material (ver nota (d))	0	19
Anticipo de existencias (ver nota (h))	0	144
Reclasificaciones	51	214
Ajustes por :		
Intereses de pagarés no devengados	0	(84)
Intereses de otras deudas no devengados	(411)	(105)
Deudores por compromisos futuros (ver nota (k))	(426)	(1.769)
Ajustes	(837)	(1.958)
	(786)	(1.744)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(l) Pasivos por impuestos diferidos

El ajuste de 37.970 miles de euros a 1 de enero de 2004 (37.362 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Reclasificación de impuestos diferidos	14.634	12.124
Efecto impositivo del ajuste sobre :		
Revalorización de ciertos activos materiales (ver nota (d))	19.057	18.535
Diferencias positivas de cambio no realizadas (ver nota (p))	678	889
	19.735	19.424
Reconocimiento del impuesto diferido de Biomat USA, Inc. sobre activos intangibles de ejercicios anteriores	3.601	3.339
Reconocimiento del impuesto diferido por el fondo de comercio de Biomat USA, Inc.	0	2.475
	37.970	37.362

(m) Deudas con entidades de crédito corrientes

El ajuste de 208.218 miles de euros a 1 de enero de 2004 (182.432 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a la reclasificación de los gastos de apertura e intereses diferidos de deudas con entidades de crédito a corto plazo por importe de (289) miles de euros ((286) miles de euros a 31 de diciembre de 2004) (ver nota (g)) y a la reclasificación del saldo dispuesto del crédito sindicado con vencimiento a largo plazo como pasivo corriente por importe de 208.508 miles de euros (182.718 miles de euros a 31 de diciembre de 2004) (ver nota (j)).

(n) Otras deudas no comerciales

El ajuste de (411) miles de euros a 1 de enero de 2004 ((172) miles de euros a 31 de diciembre de 2004) corresponde a la reclasificación de intereses diferidos de Otras deudas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(o) Diferencias de conversión

El detalle del ajuste de (42.264) miles de euros a 1 de enero de 2004 ((49.529) miles de euros a 31 de diciembre de 2004) es como sigue:

	Miles de Euros	
	01/01/04	31/12/04
Fondos de comercio 1ª aplicación NIIF	(41.754)	(41.754)
Fondos de comercio	0	(6.263)
Revalorización activos	0	(716)
Activos intangibles	(510)	(796)
	<u>(42.264)</u>	<u>(49.529)</u>

El ajuste de (41.754) miles de euros a 1 de enero de 2004 corresponde a la aplicación de la NIC 21 sobre el saldo de los Fondos de Comercio a dicha fecha (ver nota (b)).

(p) Efecto de los ajustes descritos anteriormente sobre las reservas distribuibles

El detalle de los ajustes en reservas a 1 de enero y 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

	nota	Miles de Euros	
		01/01/04	31/12/04
Gastos de establecimiento	a	(1.000)	(1.018)
Concesiones, patentes, marcas y similares generadas internamente	c	(861)	(861)
Retrocesión amortización activos intangibles	c	2.833	2.744
Revalorización inmovilizado material	d	33.907	33.907
Diferencias positivas de cambio	k	1.342	1.342
Deducciones fiscales pendientes de aplicar	f	6.760	6.760
		<u>42.981</u>	<u>42.874</u>
Atribuible a :			
Sociedad dominante		42.981	42.874
Socios minoritarios		0	0
		<u>42.981</u>	<u>42.874</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(2) Cuenta de pérdidas y ganancias bajo PCGAE y NIIF

A continuación se presenta la comparación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2004 entre PCGAE y NIIF.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

		Miles de Euros		
		31 de diciembre de 2004		
	nota	PCGAE	Efecto de la transición	NIIF
Ingresos de explotación				
Ingresos ordinarios		455.375	0	455.375
Otros ingresos de explotación		1.116	0	1.116
TOTAL INGRESOS DE EXPLOTACION		456.491	0	456.491
Gastos de explotación				
Variación de existencias		(128.952)	0	(128.952)
Gastos de personal		(147.285)	0	(147.285)
Gastos por amortización	a	(28.008)	2.487	(25.521)
Otros gastos de explotación	a	(105.951)	(373)	(106.324)
Total gastos de explotación		(410.196)	2.114	(408.082)
Otros gastos / ingresos no recurrentes				
Otros ingresos no recurrentes		12.824	0	12.824
Otros gastos no recurrentes		(4.963)	50	(4.913)
Total otros gastos / ingresos no recurrentes		7.861	50	7.911
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACION		(402.335)	2.164	(400.171)
RESULTADO DE EXPLOTACION		54.156	2.164	56.320
Gastos / ingresos financieros				
Ingresos financieros		2.885	0	2.885
Gastos financieros		(29.132)	0	(29.132)
Diferencias de cambio	b	(960)	584	(376)
RESULTADO FINANCIERO		(27.207)	584	(26.623)
Participación en beneficios / (pérdidas) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación				
		103	0	103
Fondo de comercio de consolidación	c	(8.115)	8.115	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		18.937	10.863	29.800
Gasto por impuesto sobre las ganancias	d	469	(3.867)	(3.398)
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS		19.406	6.996	26.402
RESULTADO ATRIBUIDO A :				
Sociedad dominante		19.406	6.996	26.402
RESULTADO ATRIBUIDO A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE				
		19.406	6.996	26.402

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas anuales consolidadas

(a) Gasto por amortización y Otros gastos de explotación

El ajuste en la partida de Gasto por amortización y Otros gastos de explotación corresponde a la aplicación de las NIIF en que los gastos de establecimiento, los de ampliación de capital y los de marcas, patentes y similares generados internamente por la compañía pasan a resultado en el ejercicio en que se incurren, no permitiéndose su capitalización.

Asimismo, incluye la retrocesión de la amortización de los activos intangibles de vida indefinida y el ajuste en amortización debido a la revalorización de ciertos activos.

(b) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio positivas no realizadas se imputan a resultado bajo las NIIF, mientras que en PCGAE se recogen en resultado cuando se realizan.

(c) Fondo de comercio

Los fondos de comercio no se amortizan bajo las NIIF.

(d) Gasto por impuesto sobre las ganancias

El efecto impositivo de los ajustes anteriores es como sigue:

	<u>Miles de Euros</u>
	<u>31/12/04</u>
Gastos de establecimiento	(317)
Patentes y marcas	57
Revalorización activos	78
Diferencias positivas de cambio	(211)
Fondo de comercio	(2.475)
Imputación deducciones IS	(999)
	<u>(3.867)</u>

SEGMENTOS DE NEGOCIOS
(expresados en miles de euros)

	Biociencia		Hospital		Diagnóstico		Materias primas		Otros / No asignable		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ingresos de explotación	364.200	303.358	58.281	54.477	69.646	64.756	25.056	27.120	7.094	6.780	524.277	456.491
Total ingresos de explotación	364.200	303.358	58.281	54.477	69.646	64.756	25.056	27.120	7.094	6.780	524.277	456.491
Resultado del segmento	97.731	77.577	7.493	5.680	15.454	13.188	4.709	(121)	7.094	6.780	132.481	103.104
Gastos no asignables												
Otros (Gastos) ingresos no asignables									(57.957)	(54.695)	(57.957)	(54.695)
Resultado de explotación									(938)	7.911	(938)	7.911
Resultado financiero											73.586	56.320
Participación en beneficio (pérdidas) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	-	-	(10)	103	-	-	-	-	(10)	103
Gasto por Impuesto sobre las Ganancias											(15.315)	(3.398)
Resultado después de Impuestos											25.505	26.402
Activos del segmento	548.459	531.280	42.362	42.319	45.153	42.649	2.858	7.648	-	-	638.832	623.896
Participaciones puestas en equivalencia											210	333
Activos no asignables					210	333			182.641	199.362	182.641	199.362
Total activos											821.683	823.591
Pasivos del segmento	94.112	89.526	1.771	1.820	5.092	3.940	0	0	-	-	100.975	95.286
Pasivos no asignables									664.761	475.573	664.761	475.573
Total pasivos											765.736	570.859
Otra información :												
Gastos por amortización	16.220	15.276	3.337	3.197	3.980	3.972	24	38	3.337	3.038	26.898	25.521
Gastos que no requieren desembolso en efectivo	(471)	322	(6)	(3)	(34)	28	(477)	440	173	544	(815)	1.331
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	12.611	19.766	2.214	2.147	2.334	2.770	6.246	3.088	5.470	7.531	28.875	35.302

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas.

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Información financiera por segmentos

SEGMENTOS GEOGRAFICOS
 (expresados en miles de euros)

	Unión Europea		Estados Unidos		Resto del mundo		No asignables		Consolidado	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Ingresos ordinarios	314.146	310.479	149.365	91.998	60.766	54.014	0	0	524.277	456.491
Activos por segmento	454.872	523.825	338.367	274.155	28.444	25.611	0	0	821.683	823.591
Otra información :										
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	13.035	24.842	14.878	9.537	962	923	-	-	28.875	35.302

Este Anexo forma parte integrante de la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO II
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Movimiento de Activos Intangibles
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2005**
(Expresado en miles de euros)

	Saldos al 31/12/2004	Adiciones	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/2005
Fondo de Comercio						
Fondo de comercio	116.293	0	0	0	15.335	131.628
Amortización Acumulada Fondo de Comercio	(12.980)	0	0	0	(1.533)	(14.513)
Provisiones						0
Valor Neto Fondo de Comercio	103.313	0	0	0	13.802	117.115
Otros Activos Intangibles						
Gastos de desarrollo	28.423	5.103	0	(573)	79	33.032
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	29.470	0	0	0	3.158	32.628
Aplicaciones informáticas	11.509	1.115	151	(240)	235	12.770
Total Coste Otros Activos Intangibles	69.402	6.218	151	(813)	3.472	78.430
A. Acum. Gastos de desarrollo	(9.157)	(2.809)	0	202	0	(11.764)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(7.370)	(1.895)	0	0	(608)	(9.873)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(6.345)	(1.866)	0	238	(102)	(8.075)
Total A. Acum Otros Activos Intangibles	(22.872)	(6.570)	0	440	(710)	(29.712)
Valor Neto Otros Activos Intangibles	46.530	(952)	151	(373)	2.762	48.718
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	149.843	(352)	151	(373)	16.564	165.933

(nota 7)

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

ANEXO II
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Movimiento de Activos Intangibles
para el ejercicio actual terminado en
31 de diciembre de 2004
(Expresado en miles de euros)**

	Saldos al 01/01/2004	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/2004
Fondo de Comercio						
Fondo de comercio	123.906	0	0	0	(7.613)	116.293
Amortización Acumulada Fondo de Comercio	(13.728)	0	0	0	748	(12.980)
Provisiones						0
Valor Neto Fondo de Comercio	110.178	0	0	0	(6.865)	103.313
Otros Activos Intangibles						
Gastos de desarrollo	21.658	6.886	(2)	(91)	(28)	28.423
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	31.360	22	2	(348)	(1.566)	29.470
Aplicaciones informáticas	9.739	2.519	69	(708)	(110)	11.509
Total Coste Otros Activos Intangibles	62.757	9.427	69	(1.147)	(1.704)	69.402
A. Acum. Gastos de desarrollo	(6.422)	(2.737)	2	0	0	(9.157)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(5.630)	(1.903)	(2)	0	165	(7.370)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(5.308)	(1.763)	0	691	35	(6.345)
Total A. Acum Otros Activos Intangibles	(17.360)	(6.403)	0	691	200	(22.872)
Valor Neto Otros Activos Intangibles	45.397	3.024	69	(456)	(1.504)	46.530
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	155.575	3.024	69	(456)	(8.369)	149.843

(nota 7)

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

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2005
(Expresado en miles de euros)**

	Saldos al 31/12/04	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/05
Coste:						
Terrenos y construcciones	74.598	0	52	(60)	2.937	77.527
Instalaciones técnicas y maquinaria	84.175	900	7.667	(258)	3.173	95.657
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	63.437	3.192	7.617	(1.665)	2.837	75.418
Otro inmovilizado	22.733	3.548	23	(485)	1.265	27.084
Inmovilizado en curso	19.780	15.017	(15.510)	(25)	1.506	20.768
	264.723	22.657	(151)	(2.493)	11.718	296.454
Amortización acumulada:						
Construcciones	(4.367)	(1.003)	0	0	(90)	(5.460)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(33.970)	(9.387)	0	191	(1.031)	(44.197)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(33.527)	(6.292)	0	963	(1.205)	(40.061)
Otro inmovilizado	(15.973)	(3.646)	0	393	(889)	(20.115)
	(87.837)	(20.328)	0	1.547	(3.215)	(109.833)
Provisiones:						
Provisiones	(69)	69	0	0	0	0
Valor neto	176.817	2.398	(151)	(946)	8.503	186.621

(nota 6)

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2004
(Expresado en miles de euros)**

	Saldos al 01/01/2004	Adiciones	Traspasos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldos al 31/12/04
Coste:						
Terrenos y construcciones	90.197	114	(14.042)	(460)	(1.211)	74.588
Instalaciones técnicas y maquinaria	63.533	4.378	18.160	(121)	(1.775)	84.175
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	60.406	5.682	(6)	(1.397)	(1.248)	63.437
Otro inmovilizado	18.838	3.495	1.347	(778)	(169)	22.733
Inmovilizado en curso	13.961	12.206	(5.528)	(9)	(850)	19.780
	246.935	25.875	(69)	(2.765)	(5.253)	264.723
Amortización acumulada:						
Construcciones	(4.532)	(934)	979	113	7	(4.367)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(24.847)	(8.916)	(903)	118	378	(33.970)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(29.875)	(5.741)	619	978	492	(33.527)
Otro inmovilizado	(12.598)	(3.527)	(695)	628	219	(15.973)
	(71.652)	(19.118)	0	1.837	1.096	(67.837)
Provisiones:						
Provisiones	0	(69)	0	0	0	(69)
Valor neto	175.283	6.688	(69)	(928)	(4.157)	176.817

(nota 6)

Este anexo forma parte integrante de la nota 7 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

ANEXO IV
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Miembros del Consejo de Administración con cargo en sociedades con actividades idénticas, análogas o complementarias
31 de diciembre de 2005

Consejero	Sociedad en la que ostenta cargo	Cargo
Bolin, J.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Dagà Gelabert, T.	Grifols, Inc.	Consejero
Dagà Gelabert, T.	Biomat USA, Inc.	Consejero
Duster, T. E.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Grifols Gras, J.A.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Grifols Roura, V.	Biomat, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Diagnostic Grifols, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols Engineering, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols International, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols Viajes, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Instituto Grifols, S.A.	Presidente / Consejero delegado
Grifols Roura, V.	Laboratorios Grifols, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Logister, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Movaco, S.A.	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols Deutschland, GmbH	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols, Inc.	Administrador
Grifols Roura, V.	Biomat USA, Inc.	Consejero
Grifols Roura, V.	Grifols, s.r.o.	Consejero
Grifols Roura, V.	Grifols UK, Ltd.	Administrador
Grifols Roura, V.	Alpha Therapeutic UK, Ltd.	Administrador
Grifols Roura, V.	Alpha Therapeutic Europe, Ltd.	Administrador
Grifols Roura, V.	Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	Administrador
Grifols Roura, V.	Hospitales, Lda.	Co-gerente
Grifols Roura, V.	Grifols France S.A.R.L.	Titular
Grifols Roura, V.	Grifols Chile, S.A.	Presidente
Grifols Roura, V.	Grifols Italia S.p.A.	Consejero
Land, A.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Plost, B.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Purslow, C.M.C.	Grifols International, S.A.	Administrador
Riera Roca, R.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Riera Roca, R.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Riera Roca, R.	Grifols, Inc.	Consejero
Riera Roca, R.	Biomat USA, Inc.	Consejero
Riera Roca, R.	Grifols Argentina, S.A.	Presidente
Riera Roca, R.	Grifols Polska Sp.z o.o.	Presidente
Riera Roca, R.	Grifols France S.A.R.L.	Co-gerente
Riera Roca, R.	Grifols Chile, S.A.	Titular
Riera Roca, R.	Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.	Presidente
Twose Roura, J.I.	Grifols Engineering, S.A.	Administrador
Twose Roura, J.I.	Instituto Grifols, S.A.	Consejero
Twose Roura, J.I.	Grifols, Inc.	Consejero
Twose Roura, J.I.	Biomat USA, Inc.	Consejero

INFORME DE GESTION

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

A los señores accionistas:

Grifols, S.A. es un holding empresarial del sector sanitario-farmacéutico, cabecera del grupo Grifols, que centra sus actividades en la investigación, desarrollo, fabricación y comercialización de productos derivados del plasma, productos de fluidoterapia, nutrición enteral, reactivos, instrumentos de análisis clínicos y material médico.

El resultado consolidado del ejercicio 2005 ha supuesto un beneficio neto de 25.556 miles de euros lo que representa el 4,9 % de los ingresos ordinarios. A este resultado ha contribuido especialmente el buen comportamiento de las ventas, tanto domésticas como exportaciones, así como la contención de los costos de producción.

Durante el ejercicio 2005 y con el fin de generar una estructura que garantice la posibilidad de incrementar el ritmo de expansión internacional del Grupo, especialmente en el mercado norteamericano, se han llevado a cabo las inversiones pertinentes desde sus diferentes divisiones.

Así, dentro de la división Bioscience y como principal proyecto, se ha completado la primera fase del proyecto de construcción de las nuevas instalaciones de llenado estéril en nuestra planta de Los Angeles. Por otra parte, ha finalizado la ampliación del edificio de acondicionamiento y la puesta en marcha de un almacén frigorífico a 4º C, automatizado con un trans-elevador y con capacidad para 700 palets. Dicha instalación permite una mayor flexibilidad, seguridad y ergonomía respecto a la cámara convencional que existía anteriormente.

La división Hospital ha finalizado la segunda fase de construcción de la planta de Murcia, iniciada en 2004, con la puesta en funcionamiento de un nuevo almacén automático destinado a producto acabado y materia prima.

Entre las inversiones de la división Diagnostic, mencionar las realizadas en maquinaria e instrumentación productiva en la fábrica de reactivos y en instrumentación de laboratorio para el Laboratorio de I+D de Reactivos.

Paralelamente, se han efectuado las inversiones necesarias para el mantenimiento de las instalaciones de las delegaciones comerciales, tanto de oficinas como de almacenes. A destacar el inicio del proyecto para el traslado a nuevas instalaciones de la Delegación Sur (Sevilla), que deberá realizarse durante el primer semestre del próximo año.

En el apartado de Investigación y Desarrollo, Grifols se ha centrado en la mejora de los resultados logrados en ejercicios anteriores mediante el aprovechamiento de la estructura existente.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las políticas del Grupo en esta área se han traducido finalmente en patentes de procedimientos y registros sanitarios, destinados a la aplicación de los diferentes productos en pacientes.

Así, la división Bioscience ha presentado a la Food and Drug Administration (FDA) la solicitud de aprobación del registro de la nueva gammaglobulina intravenosa para conseguir su comercialización en EE.UU. Para el ejercicio 2006, está previsto iniciar los trámites de registro en el resto de países donde se comercializa dicho producto.

Por lo que respecta a la división Hospital, dentro del área de Nutrición Parenteral, se ha modificado la fórmula y el proceso de fabricación de la emulsión lipídica Soyacal, mejorando la estabilidad del producto y el rendimiento de la producción.

En Fluidoterapia, se han obtenido los registros del producto Fleboflex® Glucosalina de la AEMPS y se ha modificado el diseño de las bolsas Fleboflex, introduciendo un conector semirrígido que compatibiliza estas bolsas con las actuales líneas de producción.

En la división Diagnostic, mencionar el registro de nuevas variantes de bolsa en banco de sangre, entre las que destacan la bolsa de autotransfusión y la familia Leucored Top&Bottom, junto al desarrollo de un software de gestión (Mix Manager) que en combinación con la máquina Grifill 3.0 permite controlar hasta 4 unidades.

A nivel productivo, cabe destacar la aprobación por parte de la AEMPS (Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios) de la Liberación Paramétrica de esterilidad para los productos fabricados en la Planta de Parets del Vallés. Esta certificación permite liberar los productos sin necesidad de realizar el Test de Esterilidad. Durante el mes de enero de 2006, está previsto que se realicen las inspecciones correspondientes en la Planta de Murcia para obtener la misma certificación para los productos fabricados en la misma.

Igualmente, se han iniciado los estudio para el traslado de la línea de producción de Soluciones de Irrigación Urológicas a la nueva Planta de Parets del Vallés (P9). Este traslado se realizará en el primer semestre de 2006 y tiene como objeto aumentar la producción de dicha línea, disminuir sus costes mediante la automatización de los procesos de carga y descarga de autoclaves y aprovechar la capacidad de autoclavado que tenemos en la planta de P9.

Dentro de la división Diagnostic, señalar el incremento de la producción de autoanalizadores para inmunología y tipaje sanguíneo y de tarjetas para tipaje inmunohematológico, continuando así con los importantes niveles alcanzados en los dos últimos ejercicios.

A nivel comercial, el volumen de ventas del ejercicio 2005 -aunque afectado por la reducción de precios derivada de la aplicación de la política de contención del gasto farmacéutico del Ministerio de Sanidad Español- refleja el notable crecimiento que ha experimentado la cartera de pedidos procedentes de EE.UU.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Dentro de la división Bioscience, destacar la introducción de nuestro nuevo medicamento Factor IX Grifols (indicado para el tratamiento de Hemofilia B), al igual que en la división Hospital el inicio de fabricación de productos para terceras empresas dentro del área de fluidoterapia, con el fin de ampliar mercados.

En la división Diagnostic, subrayar la consolidación de las exportaciones de instrumentación a USA y Japón, paralelamente a su continuación en Europa y China. Mención especial para las líneas de Productos Médicos, Nutrición Clínica, Inmunología y Hemostasia , que han conseguido relevantes crecimientos de ventas.

Para el ejercicio 2006, se espera mantener la cuota de mercado, potenciando las líneas que actualmente comercializamos, así como las novedades que diversas divisiones aportarán.

En la División Hospital, Laboratorios Grifols, S.A. tiene previsto el lanzamiento definitivo del nuevo Gri-fill 3.0, único e innovador sistema que automatiza la preparación de mezclas intravenosas y especialmente de medicamentos citostáticos, que nos permitirá ofrecer a la Farmacia Hospitalaria del país una nueva oferta en los campos de la terapia intravenosa y oncológica.

Y en la División Diagnostic, esta previsto el lanzamiento del nuevo instrumento automático para coagulación Q, fabricado por Diagnostic Grifols, S.A., que esperamos nos permitirá un avance importante en nuestra participación de mercado dentro del segmento de la Hemostasia. Además, completaremos nuestro portafolio con nuevas técnicas, especialmente en las áreas de Microbiología e Inmunología, que con las ya existentes darán respuesta a la importante demanda tecnológica de este sector.

Todas estas circunstancias nos hacen prever un próximo ejercicio con buenos resultados, manteniendo así la trayectoria habitual del Grupo.

El Grupo podría ver afectados sus resultados futuros por acontecimientos relacionados con su propia actividad tales como la falta de suministro de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición de productos competitivos en el mercado o cambios en la normativa reguladora de los mercados donde opera, entre otros.

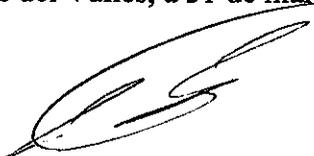
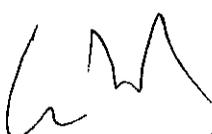
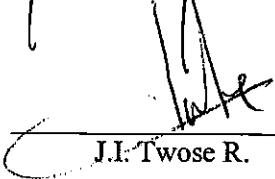
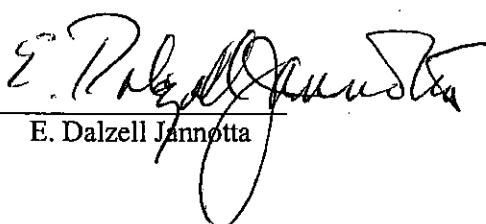
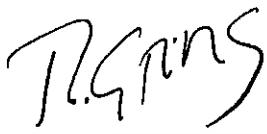
El Grupo, a fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, ha adoptado las medidas que considera necesarias para paliar posibles efectos derivados de los citados acontecimientos.

Las transacciones con acciones propias durante el ejercicio 2005 se describen en la nota 14 de la memoria consolidada adjunta.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 171, apartado 1, de la vigente Ley de Sociedades Anónimas, los Administradores de Grifols, S.A. han formulado las cuentas anuales y el informe de gestión de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2005, todo ello extendido e identificado en las hojas de papel sellado del Estado clase 8ª números del OH5236025 al OH5236155.

Parets del Vallés, a 31 de marzo de 2006

 _____ R. Riera R.	 _____ V. Grifols R.	 _____ C.M.C. Purstow
 _____ Thortol Holdings B.V. (J.A. Grifols G.)	 _____ T. Daga G.	 _____ A. Land
(ausente) _____ T. E. Doster	 _____ J.I. Twose R.	 _____ E. Dalzell Jannotta
(ausente) _____ J. Bolin	 _____ R. Grifols R.	