

Grifols, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)



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

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Grifols, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de Grifols, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados de Grifols, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicables al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

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

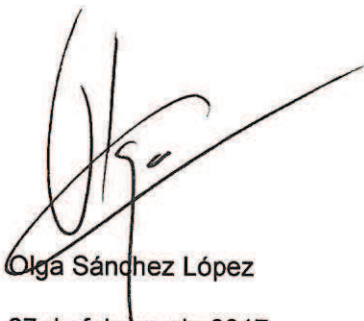
Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situaci3n financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Informaci3n Financiera, adoptadas por la Uni3n Europea, y dem3s disposiciones del marco normativo de informaci3n financiera que resultan de aplicaci3n en Espa1a.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n consolidado adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de Grifols, S.A. consideran oportunas sobre la situaci3n del Grupo, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n consolidado con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG Auditores, S.L.



Olga Sánchez López

27 de febrero de 2017



KPMG

Any 2017 Núm. 20/17/00216
 IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
 Informe d'auditoria de comptes subjecte
 a la normativa d'auditoria de comptes
 espanyola o internacional

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2016 y 2015

SUMARIO

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas

31 de Diciembre 2016 y 2015

SUMARIO

- **Anexos**

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en miles de Euros)

Activo	31/12/16	31/12/15
Fondo de comercio (nota 7)	3.643.995	3.532.359
Otros activos intangibles (nota 8)	1.195.302	1.161.572
Inmovilizado material (nota 9)	1.809.852	1.644.402
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10)	201.345	76.728
Activos financieros no corrientes		
Activos financieros valorados a valor razonable	58.864	0
Activos financieros no valorados a valor razonable	30.681	30.388
Total activos financieros no corrientes (nota 11)	89.545	30.388
Activos por impuestos diferidos (nota 27)	67.219	66.794
Total activos no corrientes	7.007.258	6.512.243
Existencias (nota 12)	1.642.931	1.431.391
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	413.656	362.406
Otros deudores	42.299	60.520
Activos por impuesto corrientes	77.713	60.270
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 13)	533.668	483.196
Otros activos financieros corrientes (nota 11)	2.582	1.294
Otros activos corrientes	48.324	31.091
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes (nota 14)	895.009	1.142.500
Total activos corrientes	3.122.514	3.089.472
Total activo	10.129.772	9.601.715

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en miles de Euros)

Patrimonio neto y Pasivo	31/12/16	31/12/15
Capital suscrito	119.604	119.604
Prima de emisión	910.728	910.728
Reservas	1.694.245	1.371.061
Acciones Propias	(68.710)	(58.575)
Dividendo a cuenta	(122.908)	(119.615)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	545.456	532.145
Total Fondos propios	3.078.415	2.755.348
Activos financieros disponibles para la venta	(5.219)	0
Cobertura de flujos de efectivo	0	3.329
Otro resultado global	(642)	3.035
Diferencias de conversión	648.927	534.491
Otro resultado global	643.066	540.855
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante (nota 15)	3.721.481	3.296.203
Participaciones no dominantes (nota 17)	6.497	5.187
Total patrimonio neto	3.727.978	3.301.390
Pasivo		
Subvenciones (nota 18)	12.196	13.120
Provisiones (nota 19)	5.118	4.980
Pasivos financieros no corrientes (nota 20)	4.712.071	4.597.654
Pasivos por impuestos diferidos (nota 27)	600.646	631.565
Total pasivos no corrientes	5.330.031	5.247.319
Provisiones (nota 19)	89.588	123.049
Pasivos financieros corrientes (nota 20)	230.065	262.497
Deudas con empresas asociadas (nota 31)	0	443
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	461.073	409.986
Otros acreedores	142.894	106.171
Pasivos por impuesto corriente	7.957	16.196
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (nota 21)	611.924	532.353
Otros pasivos corrientes (nota 22)	140.186	134.664
Total pasivos corrientes	1.071.763	1.053.006
Total pasivo	6.401.794	6.300.325
Total patrimonio neto y pasivo	10.129.772	9.601.715

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(Expresadas en miles de Euros)

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Operaciones Continuas			
Importe neto de la cifra de negocios (notas 6 y 23)	4.049.830	3.934.563	3.355.384
Coste de la venta	(2.137.539)	(2.003.565)	(1.656.170)
Beneficio Bruto	1.912.291	1.930.998	1.699.214
Investigación y Desarrollo	(197.617)	(224.193)	(180.753)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(775.266)	(736.435)	(660.772)
Gastos Operacionales	(972.883)	(960.628)	(841.525)
Resultado de Explotación	939.408	970.370	857.689
Ingresos financieros	9.934	5.841	3.069
Gastos financieros	(244.829)	(240.335)	(225.035)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(7.610)	(25.206)	(20.984)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	--	--	(5)
Diferencias de cambio	8.916	(12.140)	(18.472)
Resultado financiero (nota 26)	(233.589)	(271.840)	(261.427)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación (nota 10)	6.933	(8.280)	(6.582)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	712.752	690.250	589.680
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 27)	(168.209)	(158.809)	(122.597)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	544.543	531.441	467.083
Resultado consolidado del ejercicio	544.543	531.441	467.083
Resultado atribuible a la sociedad dominante	545.456	532.145	470.253
Resultado atribuible a participaciones no dominantes (nota 17)	(913)	(704)	(3.170)
Ganancias por acción (básicas) (euros) (ver nota 16)	0,80	0,78	0,69
Ganancias por acción (diluidas) (euros) (ver nota 16)	0,80	0,78	0,69

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**Estados del Resultado Global Consolidados
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014**

(Expresadas en miles Euros)

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
Resultado Consolidado del ejercicio	544.543	531.441	467.083
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados			
Diferencias de conversión	103.833	290.635	303.077
Diferencias de conversión / Cobertura de flujos de efectivo	(6.809)	--	--
Activos financieros disponibles para la venta	(5.219)	--	--
Participación en otro resultado global de las inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 10) / Diferencias de conversión	10.671	2.673	1.287
Coberturas de flujos de efectivo- parte efectiva de los cambios en el valor razonable	14.501	55.305	34.556
Coberturas de flujos de efectivo- transferencias a resultados	(7.426)	(25.206)	(20.711)
Otro Resultado Global	(4.810)	4.575	(406)
Efecto impositivo	(2.462)	(12.093)	(3.865)
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos	102.279	315.889	313.938
Resultado Global Total del ejercicio	646.822	847.330	781.021
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	647.667	848.603	783.931
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(845)	(1.273)	(2.910)

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

(Expresados en miles Euros)

	31/12/16	31/12/15	31/12/14
<u>Flujos de efectivo de actividades de explotación</u>			
Resultado antes de impuestos	712.752	690.250	589.680
Ajustes del resultado	391.986	460.564	501.233
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado (nota 25)	201.869	189.755	189.472
Otros ajustes del resultado:	190.117	270.809	311.761
(Beneficio) / pérdida de sociedades puestas en equivalencia (nota 10)	(6.933)	8.280	6.582
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones	(23.079)	(564)	(21.388)
(Beneficio) / pérdida en la enajenación de inmovilizado	(2.987)	6.721	8.711
Subvenciones imputadas al resultado	(1.681)	(1.854)	(704)
Gastos / Ingresos financieros	236.034	256.129	233.954
Otros ajustes al resultado	(11.237)	2.097	84.606
Cambios en el capital corriente	(164.319)	(77.058)	95.281
Variación de existencias	(173.003)	(120.641)	(97.023)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(25.180)	144.405	26.900
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	(2.610)	(5.565)	(2.506)
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	36.474	(95.257)	167.910
Otros flujos de las actividades de explotación:	(387.141)	(330.978)	(207.266)
Pagos de intereses	(180.497)	(171.380)	(175.524)
Cobros de intereses	8.685	4.316	3.401
Cobros/ (Pagos) por impuesto sobre beneficios	(215.329)	(163.914)	(35.143)
Efectivo neto de actividades de explotación	553.278	742.778	978.928
<u>Flujos de efectivo de actividades de inversión</u>			
Pagos por inversiones:	(509.078)	(647.417)	(1.535.527)
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio (nota 3, 2 (c) y 11)	(202.727)	(58.609)	(1.234.952)
Inmovilizado material e intangible	(292.690)	(567.020)	(287.039)
Inmovilizado material	(249.416)	(522.587)	(235.894)
Inmovilizado inmaterial	(43.274)	(44.433)	(51.145)
Otros activos financieros	(13.661)	(21.788)	(13.536)
Cobros por desinversiones:	2.426	14.307	14.423
Inmovilizado material	2.426	14.307	14.423
Efectivo neto de actividades de inversión	(506.652)	(633.110)	(1.521.104)
<u>Flujos de efectivo de actividades de financiación</u>			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	(11.766)	12.695	(69.252)
Adquisición de acciones propias (nota 15 (d))	(12.686)	(58.457)	(69.252)
Enajenación de acciones propias (nota 15 (d))	920	71.152	--
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(80.149)	28.953	1.226.339
Emisión	81.513	178.686	5.197.142
Devolución y amortización	(161.662)	(149.733)	(3.970.803)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(216.151)	(216.772)	(156.007)
Dividendos pagados	(216.151)	(221.772)	(156.007)
Dividendos cobrados	--	5.000	--
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(21.492)	17.086	(159.962)
Costes de financiación incluidos en el coste amortizado de la deuda	--	--	(183.252)
Otros cobros de actividades de financiación	(21.492)	17.086	23.290
Efectivo neto de actividades de financiación	(329.558)	(158.038)	841.118
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo	35.441	111.724	71.427
Aumento neto de efectivo y otros medios equivalentes	(247.491)	63.354	370.369
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	1.142.500	1.079.146	708.777
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	895.009	1.142.500	1.079.146

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
 (Expresado en miles de Euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante											Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto	
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Activos financieros disponibles para la venta	Oro resultado global	Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante			
Saldos al 31 de diciembre de 2013	119.604	910.728	883.415	345.551	(68.755)	--	(63.490)	--	--	(25.791)	2.101.262	5.942	2.107.204	
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	304.104	--	--	--	304.104	260	304.364	
Coberturas de flujo de efectivo (nota 15 (f))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	9.980	9.980	--	9.980	
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(406)	(406)	--	(406)	
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	304.104	--	--	(406)	9.980	260	313.938	
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	470.253	--	--	--	--	--	--	470.253	(3.170)	467.083	
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	470.253	--	--	304.104	--	--	(406)	9.980	783.931	(2.910)	781.021
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	--	--	--	(69.252)	--	--	--	--	(69.252)	--	(69.252)	
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(1.706)	--	--	--	--	--	--	--	(1.706)	1.740	34	
Otros movimientos	--	--	(105)	--	--	--	--	--	--	--	(105)	(7)	(112)	
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(85.944)	--	--	--	--	--	(85.944)	--	(85.944)	
Distribución de resultados de 2013	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Reservas	--	--	275.488	(275.488)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Dividendos	--	--	--	(70.063)	--	--	--	--	--	--	(70.063)	--	(70.063)	
Dividendo a cuenta	--	--	(68.755)	--	68.755	--	--	--	--	--	--	--	--	
Operaciones con socios o propietarios	--	--	204.922	(345.551)	(17.189)	(69.252)	--	--	--	--	(227.070)	1.733	(225.337)	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	119.604	910.728	1.088.337	470.253	(85.944)	(69.252)	240.614	--	(406)	(15.811)	2.658.123	4.765	2.662.888	
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	293.877	--	--	--	293.877	(569)	293.308	
Coberturas de flujo de efectivo (nota 15 (f))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	19.140	19.140	--	19.140	
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.441	3.441	--	3.441	
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	293.877	--	--	3.441	19.140	(569)	315.889	
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	532.145	--	--	--	--	--	--	532.145	(704)	531.441	
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	532.145	--	--	293.877	--	--	3.441	19.140	848.603	(1.273)	847.330
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	2.018	--	--	10.677	--	--	--	--	12.695	--	12.695	
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(1.770)	--	--	--	--	--	--	--	(1.770)	1.767	(3)	
Otros movimientos	--	--	324	--	--	--	--	--	--	--	324	(72)	252	
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(119.615)	--	--	--	--	--	(119.615)	--	(119.615)	
Reservas	--	--	368.096	(368.096)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Dividendos	--	--	--	(102.157)	--	--	--	--	--	--	(102.157)	--	(102.157)	
Dividendo a cuenta	--	--	(85.944)	--	85.944	--	--	--	--	--	--	--	--	
Operaciones con socios o propietarios	--	--	282.724	(470.253)	(33.671)	10.677	--	--	--	--	(210.523)	1.695	(208.828)	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	119.604	910.728	1.371.061	532.145	(119.615)	(58.575)	534.491	--	3.035	3.329	3.296.203	5.187	3.301.390	
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	114.436	--	--	--	114.436	68	114.504	
Activos financieros disponibles para la venta	--	--	--	--	--	--	--	(5.219)	--	--	(5.219)	--	(5.219)	
Coberturas de flujo de efectivo (nota 15 (f))	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.329)	(3.329)	--	(3.329)	
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.677)	(3.677)	--	(3.677)	
Otro resultado Global del ejercicio	--	--	--	--	--	--	114.436	(5.219)	(3.677)	(3.329)	102.211	68	102.279	
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	--	--	--	545.456	--	--	--	--	--	--	545.456	(913)	544.543	
Resultado Global Total del ejercicio	--	--	--	545.456	--	--	114.436	(5.219)	(3.677)	(3.329)	647.667	(845)	646.822	
Movimiento neto en acciones propias (nota 15(d))	--	--	(182)	--	--	(10.135)	--	--	--	--	(10.317)	--	(10.317)	
Adquisición participación no dominante (nota 15(c))	--	--	(2.737)	--	--	--	--	--	--	--	(2.737)	2.737	--	
Otros movimientos	--	--	6.816	--	--	--	--	--	--	--	6.816	(582)	6.234	
Dividendo a cuenta	--	--	--	--	(122.908)	--	--	--	--	--	(122.908)	--	(122.908)	
Reservas	--	--	319.287	(319.287)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
Dividendos	--	--	--	(93.243)	--	--	--	--	--	--	(93.243)	--	(93.243)	
Dividendo a cuenta	--	--	--	(119.615)	119.615	--	--	--	--	--	--	--	--	
Operaciones con socios o propietarios	--	--	323.184	(532.145)	(3.293)	(10.135)	--	--	--	--	(222.389)	2.155	(220.234)	
Saldos al 31 de diciembre de 2016	119.604	910.728	1.694.245	545.456	(122.908)	(68.710)	648.927	(5.219)	(642)	--	3.721.481	6.497	3.727.978	

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(1) Naturaleza, Actividades Principales y Sociedades Dependientes

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

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

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

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

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

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

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

(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 2016 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) que, a efectos del Grupo Grifols, no presentan diferencias con las emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Grifols, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2016, de los resultados consolidados de sus operaciones, de los flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 muestran de forma comparativa las cifras del ejercicio 2015 y, de forma voluntaria, las cifras correspondientes al ejercicio 2014 de la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado, y de sus notas correspondientes.

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016, que han sido formuladas el 24 de febrero del 2017 serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 357 de la Ley de Sociedades de Irlanda de 2014, la Sociedad ha garantizado de forma irrevocable todos los pasivos de la sociedad subsidiaria Grifols Worldwide Operations Limited (Irlanda) (ver Anexo I). De acuerdo a la Sección 1(b) de dicha Ley, la sociedad Grifols Worldwide Operations Limited se encuentra habilitada para solicitar la exención de la obligación de depositar sus estados financieros en Irlanda en relación con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2016.

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

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

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros, en particular derivados financieros. Los derivados financieros se valoran en función de los datos de mercado observables (nivel 2 en la jerarquía de valor razonable) (véanse las notas 4(k) y 30). Respecto a la valoración de instrumentos derivados, la selección de los datos apropiados dentro de las alternativas exige la aplicación de juicios de valor en factores cualitativos como, por ejemplo, qué metodología y modelos de valoración se emplean, y en factores cuantitativos, como los datos que han de incluirse en los modelos seleccionados.
- Las hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes y del fondo de comercio. Se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis clave empleadas se especifican en la nota 7. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones de negocio y, por tanto, son inherentemente subjetivas. Los sucesos futuros podrían provocar un cambio en ellas, con el consiguiente efecto adverso sobre los futuros resultados del Grupo. En la medida que se ha considerado que un cambio razonablemente posible en las hipótesis clave pudiera dar lugar a un deterioro del fondo de comercio, se ha revelado un análisis de sensibilidad para el efecto de los cambios en dichas hipótesis y el efecto sobre el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE).
- Vidas útiles del inmovilizado material y los activos intangibles. Las vidas útiles estimadas que se asignan a cada categoría de inmovilizado material y activos intangibles se especifican en las notas 4(g) y 4(h). Aunque las estimaciones son calculadas por la dirección de la Sociedad basándose en la mejor información disponible a 31 de diciembre de 2016, es posible que los hechos futuros exijan cambios en estas estimaciones en ejercicios posteriores. Dada la gran cantidad de partidas individuales de inmovilizado material, no se considera probable que un cambio razonablemente posible en las hipótesis desencadene un efecto adverso significativo. Los potenciales cambios en las vidas útiles de los activos intangibles están relacionados principalmente con los productos comercializados actualmente cuyas vidas útiles dependerán del ciclo de vida de los mismos. No esperamos cambios significativos en las vidas útiles. En todo caso, los ajustes que se hagan en ejercicios posteriores se reconocerían de forma prospectiva.
- Evaluación de la eficacia de los derivados utilizados como cobertura. La hipótesis clave está relacionada con la valoración de la eficacia de la cobertura. La contabilidad de coberturas únicamente se aplica cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz, al inicio de la misma, y en ejercicios siguientes, para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante la totalidad del periodo para el que se haya designado la cobertura (análisis prospectivo), y la eficacia real, que puede medirse de forma fiable, está en un rango de 80-125% (análisis retroactivo) (véanse las notas 4(l), 15(f) y 30).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Evaluación de la naturaleza de los arrendamientos (operativos o financieros). El Grupo analiza las condiciones de los contratos de arrendamiento al inicio de los mismos a fin de comprobar si se han transferido los riesgos y los beneficios (véanse las notas 4(j) y 9(c)). Si el contrato de arrendamiento se renueva o modifica, el Grupo lleva a cabo una nueva evaluación.
- Determinación del valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con las combinaciones de negocios. Los métodos del valor razonable utilizados por el Grupo se detallan en la nota 3.
- Evaluación de la capitalización de los costes de desarrollo (véase la nota 4(h)). La hipótesis clave está relacionada con la estimación de la generación de suficientes beneficios económicos futuros de los proyectos.
- Evaluación de provisiones y contingencias. Las hipótesis clave están relacionadas con la evaluación de la probabilidad de una salida de recursos debido a un suceso pasado, así como con la evaluación de la mejor estimación del resultado probable. Estas estimaciones tienen en cuenta las circunstancias específicas de cada litigio y el asesoramiento externo pertinente, por lo que son inherentemente subjetivas y podrían variar sustancialmente con el transcurso del tiempo a medida que surgen nuevos hechos y evoluciona cada uno de los litigios. En la nota 29 se incluyen detalles del estado de diversas incertidumbres en relación con litigios significativos sin resolver.
- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidas las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores y los derechos de deducción. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que se disponga de beneficios fiscales futuros contra los que se puedan cargar las diferencias temporarias, basándose en hipótesis de la dirección relativas al importe y los calendarios de pagos de beneficios fiscales futuros. (véanse las notas 4(t) y 27).

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

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

La dirección de Grifols no cree que exista ninguna hipótesis o causa de incertidumbre en las estimaciones que suponga un riesgo significativo de dar lugar a ajustes materiales en el próximo ejercicio financiero.

(b) Bases de consolidación

En el Anexo I se detallan los porcentajes de participación directa e indirecta que posee la Sociedad en las sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, así como el método de consolidación utilizado en cada caso para la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Cambios en sociedades dependientes

En 2016, Grifols incorporó las siguientes compañías:

- Grifols Diagnostics Equipment Taiwan Limited (Taiwan)
- Grifols Innovation and New Technologies Limited (Irlanda)
- PBS Acquisition Corp. (EEUU)

Con fecha 12 de Diciembre de 2016, la compañía del grupo Grifols Innovation and New Technologies Limited ha suscrito una ampliación en el capital de VCN Bioscience, S.L. de 5 millones de Euros. Después de esta ampliación de capital, el porcentaje de participación asciende a 81,34% en 2016. Grifols suscribió otras dos ampliaciones de capital con fecha 14 de Febrero de 2014 y 16 de Noviembre de 2015 a través de la compañía del grupo Gri-Cel, S.A. de 700 miles de Euros y 2.549 miles de Euros, respectivamente (ver nota 3(a)).

Con efecto 1 de Noviembre de 2016, Grifols Brasil, Lda y Gri-Cei, S.A Productos para Trasfusao han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Grifols Brasil, Lda.

Con fecha Agosto 2016, Julio 2015 y Mayo de 2014 Araclon Biotech, S.L ha llevado a cabo tres ampliaciones de capital por 6,7 millones de euros, 6 millones de euros y 7 millones de euros, respectivamente. Después de la última ampliación de capital, el porcentaje de participación de Grifols asciende al 73,22% en 2016 (ver nota 15(c)).

En Julio 2016 el Grupo ha adquirido el 20% adicional de los activos de la sociedad Medion Grifols Diagnostics AG por un total de 59.951 acciones propias (acciones Clase B) a los Accionistas Minoritarios. Después de esta adquisición, el porcentaje de participación asciende al 100% en 2016.

Con fecha 3 de Marzo de 2016, el grupo ha ejecutado la opción de compra del 32,93% de las acciones de Progenika por un total de 25 millones de euros, ejerciendo el derecho de opción de compra y de opción de venta acordado en Febrero de 2013. Grifols ha realizado el pago del 50% de la inversión mediante la entrega de acciones sin voto Clase B (876.777 acciones) y el restante 50% en efectivo. El grupo garantizó a los accionistas vendedores la opción de recompra de las acciones clase B al mismo precio durante los 5 días posteriores a la realización de la compraventa. Tras esta operación, la participación de Grifols en Progenika aumenta hasta el 89,25% del capital social.

Con efecto 1 de Enero de 2016, Progenika Biopharma, S.A. y Brainco Biopharma, S.L. han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Progenika Biopharma, S.A.

Con fecha 9 de Febrero de 2015, el Grupo adquirió el 100% de los activos la sociedad Gripdan Invest, S.L por valor de 46 millones de euros a través de una salida de caja.

Con efecto a 1 de Enero de 2015:

- Plasmacare, Inc. y Biomat USA, Inc. han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Biomat USA, Inc.
- Proteomika, S.L.U. y Progenika Biopharma, S.A. han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Progenika Biopharma, S.A.
- Arrahona Optymus, S.L. y Grifols, S.A. han llegado a un acuerdo de fusión, siendo la compañía resultante Grifols, S.A.

En 2014, Grifols constituyó las siguientes compañías:

- Grifols Worldwide Operations USA Inc. (EEUU)
- Grifols Japan K.K. (Japón)
- Grifols India Healthcare Private Ltd. (India)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 9 de enero de 2014, el Grupo adquirió la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología de la compañía suiza Novartis International AG por un importe aproximado de 1.653 millones de dólares (1.215 millones de Euros) (véase nota 3(b)).

Cambios en sociedades asociadas y control conjunto

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

(c) Cambios Normativa NIIF en el ejercicio 2016, 2015 y 2014

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

Fecha efectiva en 2014

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 32	Modificaciones a la NIC: Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 Enero 2014	1 Enero 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros (modificaciones a la NIC 36) (emitida el 29 de mayo de 2013)	1 Enero 2014	1 Enero 2014
NIC 39	Novación de los derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (modificaciones a la NIC 39) (emitida el 27 de junio de 2013)	1 Enero 2014	1 Enero 2014
CINIIF 21	Interpretación 21 de gravámenes (emitida el 20 de Mayo de 2013)	1 Enero 2014	17 Junio 2014 (*)
NIIF 10 NIIF 12 NIC 27	Entidades de inversión (modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) (emitida el 31 de Octubre de 2012)	1 Enero 2014	1 Enero 2014

(*) El Grupo la ha aplicado anticipadamente

Fecha efectiva en 2015

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

(*) El Grupo la ha aplicado anticipadamente

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Fecha efectiva en 2016

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

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

Normas emitidas pero no efectivas en 2016

Normas		Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de:	
		Fecha efectiva IASB	Fecha efectiva UE
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas (emitida el 19 de enero de 2016)	1 Enero 2017	pendiente
NIC 7	Información a revelar (emitida el 29 de enero de 2016)	1 Enero 2017	pendiente
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014 - 2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016) - NIIF 12	1 Enero 2017	pendiente
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratación con clientes (emitida el 28 de mayo de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 15	Clarificación de la NIIF 15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (emitida el 12 de Abril 2016)	1 Enero 2018	pendiente
NIIF 9	Instrumentos financieros (emitida el 24 de julio de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones con pagos basados en acciones (emitida el 20 de Junio de 2016)	1 Enero 2018	pendiente
NIIF 4 NIIF 9	Aplicación NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de seguros (emitida el 12 de Septiembre de 2016)	1 Enero 2018	pendiente
CINIIF 22	Interpretación de la CINIIF 22: transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	1 Enero 2018	pendiente
NIC 40	Mejoras a la NIC 40: propiedades de inversión	1 Enero 2018	pendiente
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014 - 2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016) - NIIF 1, NIC 28	1 Enero 2018	pendiente
NIIF 16	Arrendamientos (emitida el 13 de enero de 2016)	1 Enero 2019	pendiente
NIIF 10 NIC 28	Venta o aporte de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (emitida el 11 de septiembre de 2014)	pospuesto indefinidamente	pospuesto indefinidamente

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo está analizando el impacto de la aplicación de las anteriores normas o interpretaciones publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB). Para la NIIF 9 y 15, según los análisis preliminares no se espera que su aplicación tenga un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

(3) Combinaciones de Negocio

2015

(a) VCN

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

2014

(b) Unidad de Diagnóstico de Novartis

Con fecha 9 de enero de 2014, el Grupo adquirió la unidad de diagnóstico transfusional e inmunología de la compañía suiza Novartis International AG por un importe aproximado de 1.653 millones de dólares (1.215 millones de Euros).

La operación se articuló a través de una filial de nueva creación, Grifols Diagnostics Solutions Inc (anteriormente G-C Diagnostics Corp.) (USA) 100% de Grifols, S.A. y esta operación fue inicialmente financiada a través de un préstamo puente de 1.500 millones de dólares.

Grifols ha ampliado su cartera con los productos de diagnóstico para medicina transfusional e inmunología de Novartis, incluida su tecnología NAT (Análisis de Amplificación del Ácido Nucleico), una de las más innovadoras del mercado, instrumentación y equipos analizadores para la realización de pruebas, software específico y reactivos. La adquisición de activos incluye patentes, marcas y licencias, así como la planta de producción de Emeryville (California, Estados Unidos) y oficinas comerciales en Estados Unidos, Suiza y Hong Kong (para el área Asia-Pacífico), entre otros.

La unidad de diagnóstico de Novartis no funcionaba como segmento o entidad legal separada, por lo cual el negocio adquirido fue estructurado como un acuerdo de venta de activos, con la excepción de la sociedad dependiente de Hong Kong, que fue adquirida mediante un acuerdo de venta de acciones.

Con esta operación estratégica Grifols potenció la dimensión de su División Diagnostic principalmente en Estados Unidos donde cuenta con una red comercial muy sólida y especializada. Además, diversificó su negocio impulsando un área complementaria para su División Bioscience ya que la actividad de diagnóstico que se adquiere a Novartis, centrada en garantizar la seguridad de las donaciones de sangre para transfusiones o para su utilización en la producción de derivados plasmáticos, complementa y amplía la de Grifols. En este sentido, Grifols se ha convertido en una compañía verticalmente integrada capaz de ofrecer soluciones a los centros de donación de sangre y plasma con la cartera más completa de productos para inmunohematología, incluyendo reactivos con tecnología de gel, en multitarjeta y las nuevas tecnologías de genotipado de Progenika adquiridas en 2013.

La plantilla de Grifols incrementó aproximadamente en 550 personas por la incorporación de los empleados de Novartis.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio, a la fecha de adquisición (o el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos), se muestran a continuación.

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación	1.214.527	1.652.728
Total coste de la combinación	1.214.527	1.652.728
Valor razonable de los activos netos adquiridos	226.123	307.707
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos) (nota 7)	<u>988.404</u>	<u>1.345.021</u>
Pago en efectivo	1.214.527	1.652.728
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la compañía adquirida	<u>(3.900)</u>	<u>(5.307)</u>
Flujo de efectivo pagado por la adquisición	<u>1.210.627</u>	<u>1.647.421</u>

El fondo de comercio generado en la adquisición se atribuye a la fuerza de trabajo y otros beneficios esperados de la combinación de los activos y actividades del Grupo. El fondo de comercio se ha asignado al segmento de “Diagnóstico” y es fiscalmente deducible en Estados Unidos.

Los royalties por licencias otorgadas a compañías farmacéuticas para la fabricación y comercialización de productos patentados relacionados con la tecnología NAT se han asignado al segmento de “Materias Primas y Otros”. El importe total de ingresos reconocidos por royalties ascendió a 76,5 millones de Euros.

Los gastos incurridos en la transacción en el ejercicio 2014 ascendieron a 8,9 millones de Euros (19 millones de Euros en el ejercicio fiscal 2013).

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2014, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo y el beneficio consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 no hubiera variado significativamente. El importe neto de la cifra de negocios y el resultado de explotación entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2014 asciendieron a 561 millones de Euros y 117 millones de Euros respectivamente.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	Valor razonable	
	Miles de Euros	Miles de Dólares
Inmovilizado intangible (nota 8)	50.705	69.000
Inmovilizado material (nota 9)	78.841	107.286
Existencias	63.852	86.891
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	113.978	155.102
Activos por impuesto diferido (nota 27)	34.899	47.491
Otros activos	2.884	3.926
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	3.900	5.307
Total activos	349.059	475.003
Provisiones corrientes (nota 19)	66.138	90.000
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	30.652	41.711
Otros pasivos corrientes	26.146	35.585
Total pasivos y pasivos contingentes	122.936	167.296
Total activos netos adquiridos	226.123	307.707

Los valores razonables se determinaron en base a los siguientes métodos:

- Inmovilizado intangible: el valor razonable del inmovilizado intangible se determinó en base al método del “Royalty relief” basado en los vigentes contratos de royalties.
- Inmovilizado material: el valor razonable del inmovilizado material se determinó en base al “Cost approach”, el cual mide el valor de un activo por el coste de reconstruir o reemplazar éste por otros activos similares. Los valores razonables se obtuvieron mediante una valoración independiente.
- Pasivos contingentes: el valor razonable de los pasivos contingentes se determinó en base a diferentes escenarios con sus provisiones de pagos futuros y su probabilidad de ocurrencia.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

(a) Entidades dependientes y asociadas

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(b) Combinaciones de negocio

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Combinaciones de negocios realizadas antes del 1 de enero de 2010

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

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

(c) Participaciones no dominantes

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(d) Acuerdos conjuntos

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

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

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

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(ii) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

(iii) Conversión de negocios en el extranjero

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(f) Costes por intereses

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

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

(g) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

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

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

(ii) Amortizaciones

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

(iii) *Reconocimiento posterior*

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

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

(iv) *Deterioro del valor de los activos*

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

(h) **Activos intangibles**

(i) *Fondo de comercio*

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

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

(ii) *Activos intangibles generados internamente*

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

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

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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 realizados por el Grupo para su activo no corriente de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

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

(iii) *Otros activos intangibles*

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

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(v) Vida Útil y Amortizaciones

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

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

	<u>Método de Amortización</u>	<u>Coefficientes</u>
Gastos de desarrollo	Lineal	20% - 33%
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	Lineal	7% - 20%
Aplicaciones informáticas	Lineal	16% - 33%
Cartera de productos adquirida	Lineal	3% - 10%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

(j) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

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

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

- Arrendamientos financieros

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

- Arrendamientos operativos

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

(ii) Inversiones en inmuebles arrendados

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

(iii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(k) Instrumentos financieros

(i) Clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Préstamos y cuentas a cobrar

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

c) Activos y pasivos financieros valorados a coste

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

(ii) Principios de compensación

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

(iii) Valor razonable

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

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

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

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

(iv) Coste amortizado

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

(vii) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

(viii) Pasivos financieros

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

(ix) Bajas de activos financieros

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

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

(x) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

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

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

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

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

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

(l) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente siguiendo los criterios expuestos anteriormente para los activos y pasivos financieros. Los instrumentos financieros derivados, que no cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas expuestos a continuación se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable.

Al inicio de la cobertura, el Grupo designa y documenta formalmente las relaciones de cobertura, así como el objetivo y la estrategia que asume con respecto a las mismas. La contabilización de las operaciones de cobertura, sólo resulta de aplicación cuando se espera que la cobertura sea altamente eficaz al inicio de la cobertura y en los ejercicios siguientes para conseguir compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto, durante el periodo para el que se ha designado la misma (análisis prospectivo) y la eficacia real, que puede ser determinada con fiabilidad, está en un rango del 80-125% (análisis retrospectivo).

(i) Coberturas de flujos de efectivo

El Grupo reconoce como otro resultado global las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen con cargo o abono a cuentas de gastos o ingresos financieros.

En las coberturas de transacciones previstas que dan lugar al reconocimiento de un activo o pasivo financiero, las pérdidas o ganancias asociadas que han sido reconocidas en otro resultado global, se reclasifican a resultados en el mismo ejercicio o ejercicios durante los cuales el activo adquirido o pasivo asumido afectan al resultado y en el mismo epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado).

(m) Instrumentos de Patrimonio

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(n) Existencias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La reducción del valor reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. La reversión de las reducciones en el valor de las existencias se reconoce con abono a los epígrafes “Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación” y “Aprovisionamientos”.

(o) Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

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

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

(p) Subvenciones oficiales de Administraciones Públicas

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

(i) Subvenciones de capital

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

(ii) Subvenciones de explotación

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

(iii) Subvenciones de tipos de interés

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

(q) Retribuciones a los empleados

(i) Planes de aportaciones definidas

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

(ii) Indemnizaciones por cese

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

(iii) *Retribuciones a empleados a corto plazo*

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

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

(iv) *Pagos basados en acciones*

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

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

(r) **Provisiones**

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(s) 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;

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

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

En Estados Unidos, el Grupo suscribe acuerdos con determinados clientes para establecer precios contractuales para los productos, que estas entidades compran al mayorista o distribuidor autorizados (denominados, en conjunto, “mayoristas”) de su elección. Por consiguiente, cuando estas entidades compran los productos a los mayoristas al precio contractual que es inferior al precio cobrado por el Grupo al mayorista, el Grupo proporciona al mayorista un crédito conocido como reembolso (chargeback). El Grupo contabiliza el devengo de los reembolsos en el momento de la venta. La cuenta correctora para reembolsos se basa en la estimación efectuada por el Grupo de los niveles de inventario del mayorista y en la venta

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

directa esperada de los productos por parte de los mayoristas al precio contractual que se basa en el historial de reembolsos pasados y en otros factores. El Grupo supervisa periódicamente los factores que influyen en la provisión por reembolsos y aplica ajustes cuando cree que los reembolsos reales pueden diferir de las cuentas correctoras establecidas. Estos ajustes se producen en un periodo de tiempo relativamente breve. Como estos reembolsos suelen liquidarse en un plazo de 30 a 45 días de la venta, los ajustes por los importes reales no han sido materiales.

(ii) Prestación de servicios

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

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

(iii) Ingresos por intereses

El Grupo venía reconociendo hasta junio de 2012 los intereses a cobrar de los diferentes organismos dependientes de la Seguridad Social en España, a los que provee bienes o servicios, en el momento de su devengo, y ello sólo para aquellos organismos en los que tradicionalmente se venían reclamando y cobrando dichos intereses. Como consecuencia de la condición impuesta por el Gobierno de España en junio de 2012 de renuncia de los intereses de demora en los créditos vencidos, el Grupo modificó su estimado sobre intereses de demora. En este sentido, desde junio de 2012 el Grupo únicamente registra los intereses de demora correspondientes a cuentas a cobrar con organismos dependientes de la seguridad social en la fecha que se produce el cobro de las facturas retrasadas que han originado el interés de demora, al existir una probabilidad elevada de su cobro a partir de dicha fecha y siempre y cuando no se haya impuesto la condonación de los intereses por parte del Gobierno español.

(t) Impuesto sobre las ganancias

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

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

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(i) *Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles*

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

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

(ii) *Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles*

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

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

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

(iii) *Valoración*

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

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

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

(iv) *Compensación y clasificación*

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

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

(u) Información financiera por segmentos

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

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

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

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros medios líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación del Grupo, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o el Grupo no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando, a la fecha de cierre, deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que se haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales consolidadas sean formuladas.

(w) Medioambiente

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

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

(5) Política y Gestión de Riesgos Financieros

(a) General

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

- Riesgo de crédito

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

Riesgo de crédito

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

Deudores comerciales

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

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

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

Riesgo de liquidez

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con fecha 17 de marzo de 2014 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de su deuda. El importe total de deuda refinanciada ascendió a 5.500 millones de dólares (4.075 millones de Euros) y representa el importe total de deuda del Grupo, incluyendo el préstamo puente de 1.500 millones de dólares obtenido para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis. A consecuencia del proceso de refinanciación, la estructura de deuda del Grupo consiste en un préstamo a largo plazo de 4.500 millones de dólares con inversores institucionales y bancos dividido en dos tramos (Tramo A y Tramo B), y una emisión de bonos corporativos senior no asegurados por importe de 1.000 millones de dólares (Senior Unsecured Notes).

El 28 de octubre de 2015 el Grupo recibió un préstamo adicional del Banco Europeo de Inversión por un importe total de 100 millones de Euros principalmente para la inversión en I+D. Las condiciones financieras incluyen una tasa de interés fija durante diez años con un periodo de carencia de dos años.

Al 31 de diciembre de 2016 el Grupo dispone de un total de efectivo y otros medios líquidos equivalentes por un total de 895 millones de Euros (1.143 millones de euros al 31 de diciembre de 2015). Adicionalmente el Grupo dispone de aproximadamente 484 millones de Euros en líneas de crédito no utilizadas incluyendo los 284 millones de euros de la línea de crédito revolving.

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

Riesgo de mercado

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

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

La exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de los instrumentos financieros más significativos se detalla en la nota 30.

(ii) Riesgo de tipo de interés

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Con el objetivo de gestionar el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, se realizan operaciones de cobertura mediante la contratación de instrumentos financieros derivados consistentes en permutas de tipo de interés de variable a fijo.

Una parte significativa de la financiación obtenida es a interés fijo. Esta deuda a interés fijo (bono corporativo senior no asegurado) asciende a 1.000 millones de dólares, lo que representa aproximadamente un 21% de la deuda total del Grupo denominada en dólares. El préstamo adicional recibido del Banco Europeo de Inversión que asciende a 100 millones de Euros, representa aproximadamente un 20% del total de la deuda en Euros del Grupo.

Para la deuda senior denominada en dólares restante, 3.769 millones de dólares, se realizó parcialmente una permuta de tipos de interés variable a fijo. Con fecha 30 de Junio de 2016, el derivado de cobertura expiró por lo que no existen operaciones de cobertura vigentes a 31 de Diciembre de 2016. El importe nominal de la permuta contratada representó una cobertura sobre la deuda senior con interés variable denominada en dólares a 31 de diciembre 2015 del 18%. Este nominal era decreciente a lo largo de la vida de la deuda, reduciéndose en base a las amortizaciones del principal establecidas. Estas permutas tenían la finalidad de convertir recursos ajenos con tipos de interés variables en interés fijo, por lo que el Grupo se comprometió con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función del nominal (véase nota 15 (f) y 30).

La deuda senior estrictamente referenciada al euro representa aproximadamente el 10% del total de la deuda senior del Grupo a 31 diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015. El Grupo contrató parcialmente una permuta de tipos de interés variable a fijo. Con fecha 31 de Marzo de 2016, expiró el derivado de cobertura, por lo que no existen operaciones de cobertura vigentes a 31 de Diciembre de 2016. El importe nominal de esa cobertura ascendió a 100 millones de Euros, que representaba una cobertura sobre la deuda senior con interés variable denominada en Euros a 31 de diciembre de 2015 del 25% (véase nota 15(f) y 30).

A 31 de Diciembre de 2016 no existen operaciones de cobertura ni en Euros ni en dólares. En ejercicios anteriores, se calculaba mensualmente el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de permuta de tipo de interés, que tenía el objetivo de reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variables (Libor y Euribor). Estos instrumentos financieros derivados contratados cumplían con los requisitos de contabilidad de cobertura.

El total de deuda a interés fijo representa un total del 21% a 31 de diciembre de 2016 sobre la deuda (36% a 31 de diciembre de 2015 considerando el total de la deuda a interés fijo más la cobertura de tipo de interés).

(iii) Riesgo de precio de mercado

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

(b) Gestión de capital

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

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

- Los administradores controlan el rendimiento del capital mediante los ratios de retorno sobre patrimonio contable (ROE). En 2016 el ROE ha sido del 15% (16% en diciembre del 2015). El ROE se calcula dividiendo el resultado atribuible a la sociedad dominante entre el patrimonio atribuido a la sociedad dominante.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- De acuerdo con el contrato de la deuda senior asegurada, la Sociedad debe cumplir determinados ratios financieros. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad cumple los ratios financieros establecidos en el contrato.
- La consideración de la calificación crediticia de la compañía (ver nota 20).

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad dominante mantiene acciones propias de clase A y B equivalentes al 0,2% del capital (0,17% del capital a 31 de diciembre de 2015). El Grupo no dispone de ningún plan formal de recompra de acciones.

(6) Información Financiera por Segmentos

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

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

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

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

No se han producido ventas significativas entre segmentos.

(a) Segmentos de explotación

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

- Biociencia: concentra todas las actividades relacionadas con los productos derivados del plasma humano para uso terapéutico.
- Hospital: incluye todos los productos farmacéuticos no biológicos y de suministros médicos fabricados por las empresas del Grupo que se destinan a la farmacia hospitalaria. También incluye aquellos productos relacionados con este negocio que el Grupo no fabrica pero que comercializa como complemento a los suyos propios.
- Diagnóstico: agrupa la comercialización de aparatos para pruebas diagnósticas, reactivos y equipos, ya sean fabricados por empresas del Grupo o empresas externas.
- Materias primas: incluye las ventas de productos biológicos intermedios y la prestación de servicios de fabricación a terceras compañías.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El detalle de ventas por agrupaciones de productos de los ejercicios 2016, 2015 y 2014 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Biociencia			
Hemoderivados	3.228.269	3.032.110	2.512.705
Otros hemoderivados	6	1	805
Diagnóstico			
Medicina transfusional	640.443	667.886	595.686
Diagnóstico in vitro	23.540	23.566	24.336
Hospital			
Fluidoterapia y nutrición	46.210	45.621	53.771
Suministros hospitalarios	52.373	50.624	41.029
Materia prima + otros	58.989	114.755	127.052
Total	4.049.830	3.934.563	3.355.384

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

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

(b) Información geográfica

La información geográfica se agrupa en cuatro zonas:

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

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

A efectos de gestión, el Grupo excluye del detalle geográfico el segmento Materias Primas y Otros por tratarse de operaciones que no forman parte del negocio principal del Grupo. Las ventas y activos del segmento Materias Primas y Otros se concentran principalmente en Estados Unidos de América.

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

(c) Cliente principal

Los ingresos de un cliente del segmento de Biociencia representan aproximadamente el 10,7% del total de ingresos del Grupo (10,1% en el ejercicio 2015 y 10,9% en el ejercicio 2014).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(7) Fondo de comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 31 de diciembre de 2015 son como sigue:

Segmento		Miles de Euros				Saldo 31/12/2015
		Saldo 31/12/2014	Combinaciones de Negocio	Deterioro	Diferencias de conversión	
Valor Neto						
Grifols UK,Ltd. (UK)	Biociencia	8.822	--	--	540	9.362
Grifols Italia,S.p.A.(Italia)	Biociencia	6.118	--	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. / Plasmacare, Inc. (EEUU)	Biociencia	167.602	--	--	19.305	186.907
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	9.713	--	--	248	9.961
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	Biociencia	1.830.315	--	--	210.822	2.041.137
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	--	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	40.516	--	--	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis) (EEUU, Suiza y Hong Kong)	Diagnóstico	1.105.646	--	--	126.712	1.232.358
VCN Biosciences, S.L (España)	Biociencia	--	2.590	(2.590)	--	--
		3.174.732	2.590	(2.590)	357.627	3.532.359

(nota 3 (a))

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

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

Análisis del deterioro de valor:

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

representa el nivel más bajo al que el goodwill se asigna y que es objeto de control para los propósitos de gestión interna por parte de dirección del Grupo.

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

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

- Biociencia
- Diagnóstico

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

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

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

Las hipótesis clave usadas en los cálculos del deterioro de las UGEs del ejercicio 2015 fueron las siguientes:

	<u>Tasa de crecimiento a perpetuidad</u>	<u>Tasa de descuento antes de impuestos</u>
Biociencia	2%	9,10%
Diagnóstico	2%	10,80%

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

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

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

Debido a que la adquisición del negocio de diagnóstico de Novartis es reciente y a que el valor recuperable de la UGE de Biociencia es muy superior al valor neto contable de los activos netos del segmento Biociencia, no se incluye información específica del análisis de sensibilidad del test de deterioro.

La capitalización bursátil de Grifols a 31 de diciembre de 2016 asciende a 12.020 millones de Euros (12.993 millones de Euros a 31 de diciembre de 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(8) Otros Activos Intangibles

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado durante los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reflejan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado intangible adquirido a Talecris incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden a Gamunex y han sido registrados a valor razonable a la fecha de adquisición de Talecris y clasificados como cartera de productos adquirida. Los activos intangibles registrados corresponden al conjunto de derechos relativos al producto Gamunex, su licencia de comercialización y distribución, la marca y así como las relaciones con hospitales. Cada uno de estos componentes está estrechamente vinculado, siendo totalmente complementarios, están sujetos a riesgos similares, y tienen un proceso de aprobación regulatorio similar.

El inmovilizado intangible adquirido a Progenika incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden al genotipado sanguíneo, inmunología y cardiovascular. Dicho inmovilizado ha sido registrado a valor razonable a la fecha de adquisición de Progenika y clasificado como cartera de productos adquirida.

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris y Progenika a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de Euros			
	Saldo 31/12/2014	Altas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2015
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	988.386	--	113.846	1.102.232
Coste de la Cartera de productos adquirida - Progenika	23.792	--	--	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(118.057)	(35.697)	(14.643)	(168.397)
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Progenika	(4.359)	(2.379)	--	(6.738)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	889.762	(38.076)	99.203	950.889

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

A 31 de diciembre de 2016, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Talecris es de 24 años y 5 meses (25 años y 5 meses a 31 de diciembre de 2015).

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

A 31 de diciembre de 2016, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Progenika es de 6 años y 2 meses (7 años y 2 meses a 31 de diciembre de 2015).

(a) Trabajos realizados para los activos intangibles

El Grupo ha reconocido un importe 29.034 de miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 (10.497 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015) como trabajos realizados para los activos intangibles.

(b) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado intangible por importe de 639 miles de Euros (709 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

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

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene reconocidos activos intangibles correspondientes a licencias de centros de plasma que tienen una vida útil indefinida por un valor neto contable de 30.075 miles de Euros (29.119 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

Asimismo, el Grupo tiene reconocido un importe de 52.272 miles de Euros como gastos de desarrollo en curso (24.499 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

Durante el ejercicio 2016, el Grupo no ha realizado ningún pago correspondiente a derechos de licencias relacionados con la adquisición de Aradigm (64.060 miles de euros a 31 de diciembre de 2015).

(d) Resultados por enajenaciones del inmovilizado inmaterial

El beneficio generado por el total de enajenaciones y bajas de activos intangibles en el ejercicio 2016 asciende a 7.198 miles de Euros (265 miles de Euros de pérdida en 2015).

(e) Análisis del deterioro de valor

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

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

(9) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reflejan en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de las cuentas anuales consolidadas.

El inmovilizado en curso al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de las sociedades y de su capacidad productiva.

En el ejercicio 2015 las altas de inmovilizado material correspondieron principalmente a la recompra a partes vinculadas de activos industriales en Estados Unidos y España por un importe total de 232 millones de Euros (263

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

millones de dólares) y 45 millones de Euros, respectivamente (véase la nota 31). El Grupo ejerció la opción de compra de activos a valor razonable incluida en los correspondientes contratos de venta y posterior arrendamiento.

En el ejercicio 2015, el Grupo vendió un edificio adquirido en 2014 a una parte vinculada por un importe total de 12 millones de Euros, el cual corresponde al precio de adquisición (véase la nota 31).

En el ejercicio 2016 el Grupo ha capitalizado intereses por valor de 13.019 miles de euros (9.795 miles de euros en el ejercicio 2015)

a) Seguros

Es política del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene contratada una póliza de seguros conjunta para todas las sociedades del Grupo, que cubre sobradamente el valor neto contable de todos los activos del Grupo.

b) Resultados por enajenaciones de inmovilizado material

La pérdida generada por el total de enajenaciones de inmovilizado material en el ejercicio 2016 asciende a 4.021 millones de Euros (6.529 millones de Euros en 2015).

c) Activos en régimen de arrendamiento financiero

El Grupo tenía las siguientes clases de activos materiales contratados en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de Euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Terrenos y construcciones	2.089	(1.102)	987
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	34.314	(15.971)	18.343
	36.403	(17.073)	19.330

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

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

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

d) Trabajos realizados para el inmovilizado material

El Grupo ha reconocido a 31 de diciembre de 2016 un importe de 68.529 miles de Euros (61.721 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015) como trabajos realizados para el inmovilizado material.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

e) Compromisos de compra

A 31 de diciembre de 2016, el Grupo tiene compromisos de compra de inmovilizado material por importe de 39.773 miles de Euros (48.649 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

f) Deterioro de valor

Se ha realizado un análisis de deterioro de un grupo de activos del segmento Hospital debido a la disminución de sus resultados sin que se haya puesto de manifiesto un deterioro. El importe recuperable de dichos activos se ha determinado en base al valor razonable menos costes de enajenación o disposición por otra vía, utilizando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros a seis años aprobados por la dirección. Los flujos de efectivo estimados a partir del año en que se ha alcanzado una situación estable en el crecimiento de los mismos se extrapolan usando una tasa de descuento antes de impuestos del 10,3% y una tasa de crecimiento a perpetuidad del 2% (10,1% y 2% respectivamente en el ejercicio 2015).

(10) Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre 2016 y 2015 es como sigue:

	% de la participación	Miles de Euros 31/12/2016	% de la participación	Miles de Euros 31/12/2015
Aradigm Corporation	35,13%	9.291	35,00%	19.799
TiGenix N.V.	--	--	19,28%	7.199
Kiro Grifols, S.L	50,00%	13.888	50,00%	15.608
Alkahest, Inc.	47,58%	35.955	47,58%	34.122
Albajuna Therapeutics, S.L	30,00%	3.177	--	--
Interstate Blood Bank, Inc.	49,19%	31.090	--	--
Bio Blood Components Inc.	48,97%	38.725	--	--
Plasma Biological Services, LLC	48,90%	25.890	--	--
Singulex, Inc.	20,00%	43.329	--	--
		<u>201.345</u>		<u>76.728</u>

El Grupo ha determinado que tiene influencia significativa o control conjunto en estas inversiones excepto en TiGenix, N.V.

Los movimientos habidos en las inversiones en entidades asociadas contabilizadas por el método de la participación durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 han sido los siguientes:

	Miles de Euros		
	2016	2015	2014
Saldo a 01 de enero	76.728	54.296	35.765
Adquisiciones	136.072	33.039	24.325
Traspasos	(29.059)	--	(499)
Participación en beneficios / (pérdidas)	6.933	(8.280)	(6.582)
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	10.671	2.673	1.287
Dividendos cobrados	--	(5.000)	--
Saldo al 31 de diciembre	<u>201.345</u>	<u>76.728</u>	<u>54.296</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Singulex, Inc.

Con fecha 17 de Mayo de 2016, Grifols ha suscrito y desembolsado una ampliación de capital por importe de 50 millones de dólares (44.107 miles de Euros) en la compañía de EEUU Singulex, Inc. (“Singulex”). La valoración pre-money de Singulex es de 200 millones de dólares, lo que otorga a Grifols una participación del 20% sobre una base totalmente diluida. Grifols tendría asimismo una posición en el consejo de administración. En el marco de esta operación, Singulex ha otorgado a Grifols una licencia exclusiva de ámbito mundial para el uso y comercialización de su tecnología para el cribado de plasma y donaciones de sangre que permite garantizar aún más la seguridad de las transfusiones y los productos derivados del plasma. A la fecha de publicación de estas cuentas anuales el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos es provisional.

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

	<u>Miles de Euros</u>
Activos no corrientes	6.730
Activos corrientes	14.774
Pasivos no corrientes	(14.095)
Pasivos corrientes	(10.553)
Total activos netos (100%)	<u>(3.144)</u>
Valor de la participación (20%)	<u>(629)</u>
Ingresos ordinarios	20.667
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas (100%)	<u>(19.452)</u>
Participación del grupo en resultado global (20%)	<u>(3.890)</u>

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

	<u>Miles de Euros</u>
Valor de la participación	(629)
Fondo de comercio de la participación	33.809
Activos intangibles	16.239
Pasivos por impuestos diferidos	(6.090)
Inversión contabilizada por el método de la participación	<u>43.329</u>

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Con fecha 11 de Mayo de 2016, Grifols ha adquirido el 49,19% de la participación en la compañía Interstate Blood Bank, Inc. (IBBI), el 48,97% de Bio-Blood Components, Inc. (Bio-Blood) y el 48,90% de Plasma Biological Services LLC (PBS) (“IBBI Group”), con sede en Memphis, EEUU, por el precio de 100 millones de dólares (88.215 miles de Euros). Asimismo, GWWO ha suscrito una opción de compra sobre el resto de participaciones, por un precio de 100 millones de dólares, habiendo acordado un pago de 10 millones de dólares (9.007 miles de Euros) por la firma de la opción de compra (véase notas 11 y 30). El precio de compra y el derecho a la opción de compra han sido pagados a la fecha de firma del contrato. IBBI y sus filiales tienen como actividad principal la obtención de plasma para la industria fraccionadora y dispone de 23 centros de plasma, 9 centros de donaciones de sangre y un laboratorio. A la fecha de publicación de estas cuentas anuales consolidadas el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos es provisional.

La información financiera resumida de Interstate Blood Bank, Inc., Bio-Blood Components, Inc. y Plasma Biological Services, LLC. correspondiente a los últimos estados financieros disponibles se presenta a continuación junto con la correspondiente participación del Grupo. La información referente a la cuenta de resultados se incluye únicamente a partir de la fecha de adquisición de la participación.

	Miles de Euros		
	IBBI	Bio-Blood	PBS
Activos no corrientes	10.870	5.523	6.640
Activos corrientes	26.167	7.665	3.759
Pasivos no corrientes	(4.176)	--	(3.228)
Pasivos corrientes	(8.817)	(5.964)	(14.203)
Total activos netos (100%)	24.044	7.224	(7.032)
Valor de la participación	11.827	3.538	(3.439)
Ingresos ordinarios	31.106	37.999	16.160
Resultado del ejercicio de las actividades continuadas (100%)	1.413	(339)	532
Participación del grupo en resultado global	695	(166)	260

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

	Miles de Euros		
	IBBI	Bio-Blood	PBS
Valor de la participación	11.827	3.538	(3.439)
Fondo de comercio de la participación	19.263	35.187	29.329
Inversión contabilizada por el método de la participación	31.090	38.725	25.890

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros		
	IBBI	Bio-Blood	PBS
	2016	2016	2016
Saldo a 01 de enero	--	--	--
Adquisiciones	28.229	36.168	23.818
Participación en beneficios / (pérdidas)	695	(166)	260
Participación en otro resultado global / diferencias de conversión	2.166	2.723	1.812
Saldo al 31 de diciembre	31.090	38.725	25.890

Albajuna Therapeutics, S.L

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

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

Alkahest, Inc.

Con fecha 4 de marzo de 2015, el Grupo adquirió el 47,58 % del capital social de Alkahest , Inc. ("Alkahest "), 33 millones de euros (37,5 millones de dólares) pagados en efectivo. Además Grifols proporcionará un pago adicional de 12,5 millones de dólares como parte del acuerdo de colaboración y financiará el desarrollo de productos con base de plasma, que podrán ser comercializados por el Grupo en todo el mundo. Alkahest recibirá pagos por hitos y royalties sobre las ventas de dichos productos por Grifols.

Kiro Grifols, S.L.

Con fecha 19 de septiembre de 2014, el Grupo suscribió el aumento de capital social de la compañía Kiro Grifols, S.L. (anteriormente Kiro Robotics, S.L.) por valor de 21 millones de Euros, representativa del 50% de los derechos de voto y económicos de Kiro Grifols. La participación fue satisfecha mediante aportación dineraria.

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

La adquisición de Kiro Grifols da lugar a un negocio de control conjunto, contabilizado por el método de la participación en el cual ninguno de los accionistas o miembros de la dirección tiene control sobre las decisiones sobre actividades relevantes de la compañía.

Durante el ejercicio 2015, el Grupo recibió la cantidad de 5 millones de Euros en concepto de dividendos de Kiro Grifols.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

TiGenix N.V.

En 2016, los Administradores del Grupo han concluido que la influencia significativa sobre la inversión en Tigenix ha cesado. Los motivos por los que se ha llegado a esta conclusión son la renuncia de los derechos preferentes para distribuir el principal fármaco investigado por Tigenix y el hecho de que el Grupo Grifols ya no dispone de ningún miembro en el consejo de administración ni espera que en un futuro lo tenga. Adicionalmente, se ha considerado el hecho de que el tiempo necesario para ejercer el derecho a nombramiento de un miembro del consejo de administración es lo suficientemente largo como para no permitir a Grifols participar en las decisiones del consejo en un tiempo razonable. Como consecuencia, la inversión en Tigenix se ha reclasificado a “Activos financieros disponibles para la venta”. El efecto de esta reclasificación ha resultado en una reevaluación de la inversión a valor razonable de tal modo que se ha reconocido una ganancia de 24 millones de Euros en el epígrafe “beneficio o pérdida de entidades valoradas al método de la participación” en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. El valor razonable ha sido determinado en base al valor de cotización de las acciones de Tigenix a 30 de junio de 2016 (véase nota 2).

(11) Activos Financieros

La composición de los activos financieros no corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Préstamos no corrientes (a)	40.201	25.000
Derivados no corrientes (nota 30)	13.665	--
Inversiones financieras en acciones con cotización oficial (nota 10)	29.998	507
Depósitos y fianzas no corrientes	4.603	3.979
Otros activos financieros no corrientes	1.078	902
Total activos financieros no corrientes	89.545	30.388

(a) Préstamos no corrientes

Con fecha 22 de Abril de 2016, la Sociedad dependiente Grifols Worldwide Operations Limited ha suscrito bonos convertibles por importe de 19.950 miles de dólares (17.997 miles de euros) emitidos por Aradigm, con una retribución del 9% y con vencimiento 2021 (véase notas 30 y 31). El grupo posee de forma indirecta el 35,13% del capital de Aradigm. Los intereses de dichos bonos son pagaderos el 1 de Mayo y 1 de Noviembre de cada año. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, Aradigm ha pagado la cantidad de 839 miles de euros en relación a los bonos convertibles. Sujeto a los hechos descritos en el contrato que rige dichos bonos, los bonos convertibles pueden ser convertidos en capital de Aradigm. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas el ratio de conversión era 191,94 acciones de Aradigm por cada 1.000 dólares de principal de los bonos convertibles.

El derecho de conversión del pasivo en patrimonio del emisor a un determinado precio que puede ser ajustado, resulta en un derivado implícito a valor razonable (ver nota 30). Todos los cambios de valor razonable son reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Aradigm tiene como objetivo utilizar los ingresos para financiar el desarrollo clínico actual y la presentación de registro para obtener la licencia de Pulmaquin y para propósitos corporativos.

Con fecha 6 de marzo de 2015, la Sociedad dependiente Grifols Worldwide Operations Limited, suscribió 25 millones de euros correspondientes al 9% de los bonos convertibles emitidos por Tigenix y con vencimiento en 2018. El grupo posee de forma indirecta el 16,13 % del capital de Tigenix. El interés de dichos bonos son pagados el 6 de septiembre y 6 de marzo de cada año. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas, TiGenix ha pagado al grupo una cantidad de 2.250 miles de euros de intereses de los bonos convertibles (1.125 miles de euros durante el ejercicio 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Sujeto a los hechos descritos en el contrato que rige dichos bonos, los bonos convertibles pueden ser convertidos en capital de Tigenix. A la fecha de estas cuentas anuales consolidadas el ratio de conversión era 111.321,38 acciones de Tigenix por cada 100.000 Euros de principal de los bonos convertibles.

En 2016, los Administradores del Grupo han concluido que la influencia significativa sobre la inversión en Tigenix ha cesado (véase notas 10).

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Depósitos y fianzas	957	509
Créditos a terceros corrientes	832	30
Créditos a asociadas corrientes (ver nota 31)	793	755
Total otros activos financieros corrientes	2.582	1.294

(12) Existencias

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Comerciales	176.439	180.516
Materias primas y aprovisionamientos	428.728	366.627
Productos en curso y semiterminados	584.316	610.592
Productos terminados	486.517	296.270
	1.676.000	1.454.005
Menos, provisión por deterioro de existencias	(33.069)	(22.614)
	1.642.931	1.431.391

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo a 1 de enero	22.614	15.888	31.919
Dotaciones netas del ejercicio	8.878	6.099	(15.016)
Combinación de negocios	--	--	2.201
Cancelaciones del ejercicio	(20)	(195)	(4.421)
Diferencias de conversión	1.597	822	1.205
Saldo a 31 de diciembre	33.069	22.614	15.888

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(13) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Clientes por ventas y prestación de servicios	431.510	375.546
Deudores asociadas (nota 31)	133	70
Provisión por insolvencias (nota 30)	(17.987)	(13.210)
Clientes por ventas y prestación de servicios	413.656	362.406
Deudores varios	13.705	25.880
Personal	280	379
Anticipos para inmovilizaciones	151	--
Otros Anticipos	6.624	6.178
Hacienda Pública deudora por IVA	17.768	25.112
Otras entidades públicas	3.771	2.971
Otros deudores	42.299	60.520
Activos por impuesto corriente	77.713	60.270
	533.668	483.196

Otros deudores

Durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 algunas de las sociedades del Grupo Grifols han suscrito contratos de compraventa sin recurso con algunas entidades financieras de derechos de crédito ante diversas Administraciones Públicas. En algunos de estos contratos, el Grupo recibe un pago inicial del precio, que suele ser un 90% del nominal de los derechos de crédito enajenados menos los gastos asociados a la compra-venta. El precio aplazado (equivalente al resto del nominal cedido) se cobra en función del momento en que la entidad financiera cobre de los clientes públicos el nominal (o los intereses, si el cobro se produce con posterioridad a los 36 meses en función de lo estipulado en cada contrato en particular) de los derechos de crédito y este importe figura en el balance consolidado como saldo deudor con la entidad financiera. El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) supone un importe de 2.560 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 (4.520 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015), el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas. El pago inicial del precio por parte de la entidad financiera, se efectúa en el momento de la compraventa, por lo que para esta parte del nominal del derecho de crédito se ha transferido el riesgo de mora. El Grupo ha transferido el riesgo de crédito y el control de los derechos de crédito a algunas entidades financieras y en consecuencia el Grupo ha dado de baja de su balance consolidado el activo transferido debido a que no se retienen de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, habiéndose cedido el control.

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

El importe total de los derechos de crédito sin recurso durante el ejercicio 2016, cuya titularidad ha sido cedida a instituciones financieras en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 870 millones de Euros (787 millones de Euros durante el ejercicio 2015).

El coste financiero de dichas operaciones para el Grupo ha ascendido aproximadamente a 4.885 miles de Euros que se encuentran registrados en el epígrafe de gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de 2016 (6.512 miles de Euros en el ejercicio 2015 y 6.271 miles de Euros en el ejercicio 2014) (véase nota 26).

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(14) Efectivo y Otros Medios Líquidos Equivalentes

La composición de este capítulo del balance consolidado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Imposiciones a corto plazo	470.298	404.301
Caja y bancos	424.711	738.199
Total Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	895.009	1.142.500

(15) Patrimonio Neto

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

(a) Capital suscrito

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

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

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

Las principales características de las acciones Clase B son:

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

reservas distribuibles y limitan el porcentaje de acciones a rescatar en función de las acciones ordinarias a las que se refiere la oferta.

- Cada acción Clase B tiene el derecho de recibir, antes de que se pague importe alguno a los titulares de las acciones Ordinarias, en caso de disolución y liquidación de la Sociedad, una cantidad igual a la suma de (i) el valor nominal de la acción Clase B, y (ii) la prima de emisión desembolsada para la emisión de esa acción Clase B. Cada acción Clase B da derecho a su titular a recibir, además de la cuota de liquidación preferente, la misma cuota de liquidación que se satisfaga respecto de una acción ordinaria.

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las mismas.

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

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, no hay participaciones que representen más de un 10% del total capital de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el número de acciones en circulación es igual al total de acciones de la compañía menos las acciones propias.

El movimiento de las acciones en circulación durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

	<u>Acciones Clase A</u>	<u>Acciones Clase B</u>
Saldo al 1 de enero de 2015	211.097.634	130.706.902
(Adquisición) / Enajenación Acciones Propias (nota 15 (d))	1.967.265	(2.013.632)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>213.064.899</u>	<u>128.693.270</u>

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

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

Las acciones a 1 de enero de 2016 contemplan el desdoblamiento llevado a cabo en el ejercicio 2016

(b) Prima de emisión

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(c) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 31 de diciembre de 2016, un importe de 50.680 miles de Euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (42.762 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015) (véase nota 8) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

En mayo de 2014, el Grupo suscribió una ampliación de capital de Araclon Biotech, S.L. por un importe de 5 millones de Euros. En consecuencia, el Grupo incrementó su participación del 61,12% al 66,15%. La diferencia entre la ampliación de capital suscrita por el Grupo y las participaciones no dominantes se registró como una disminución en reservas de 1,7 millones de Euros.

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, en este epígrafe de balance se encuentran registradas las reservas de revalorización de la primera aplicación a las NIIF-UE y la reserva legal de determinadas compañías del Grupo.

Reserva legal

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la reserva legal de la Sociedad dominante asciende a 23.921 miles de Euros.

La disposición del saldo de las reservas legales de las sociedades españolas está sujeta a la misma normativa vigente aplicable a la Sociedad y a 31 de diciembre de 2016 el saldo de reserva legal de las otras sociedades españolas asciende a 1.485 miles de Euros (1.521 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

Otras sociedades extranjeras del Grupo a 31 de diciembre de 2016 tienen un saldo de reserva legal que asciende a 650 miles de Euros (578 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Acciones Propias

A 31 de Diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no posee acciones propias de Clase A.

El movimiento de las acciones propias de Clase A durante el ejercicio 2015 fue el siguiente:

	Nº de acciones de Clase A	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2015	1.967.265	69.134
Enajenaciones Clase A	(1.967.265)	(69.134)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	--	--

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el ejercicio 2015 es el siguiente:

	Nº de acciones de Clase B	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2015	5.653	118
Adquisiciones Clase B	2.014.285	58.457
Enajenaciones Clase B	(653)	--
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.019.285	58.575

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

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

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

En Marzo de 2016, el grupo entregó 876.777 acciones propias (Acciones de Clase B) a los accionistas minoritarios de Progenika como contraprestación del 16,465% adquirido (véase nota 3).

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

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad dominante mantiene acciones propias de clase B equivalentes al 0,20% del capital (0,17% del capital a 31 de Diciembre de 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(e) Distribución de resultados

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

La propuesta de distribución de resultados de la sociedad dominante Grifols, S.A. del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, así como la distribución aprobada de los resultados del ejercicio 2015, es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Reserva Legal	--	--
Reserva Voluntaria	103.611	28.898
Dividendos	218.182	212.858
Resultado de la Sociedad dominante	321.793	241.756

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el ejercicio de 2015:

	31/12/2015		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias	59%	0,30	62.873
Acciones sin voto	295%	0,30	37.977
Acciones sin voto (dividendo preferente)	10%	0,10	1.307
Total dividendos pagados			102.157

	31/12/2015		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias (dividendo a cuenta)	70%	0,35	74.573
Acciones sin voto (dividendo a cuenta)	350%	0,35	45.042
Total dividendos pagados a cuenta			119.615

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el ejercicio de 2016:

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

El 23 de Octubre de 2015, el Consejo de Administración de Grifols aprobó el reparto de un dividendo a cuenta de los resultados del 2015, de 0,35 Euros por cada acción de Clase A y B, reconociendo un total de 119.615 miles de euros como dividendo a cuenta.

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

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

El 27 de mayo de 2016, la Junta General de accionistas de Grifols acordó la distribución de un dividendo preferente de 0,01 Euros por cada una de las acciones sin voto de Clase B.

La distribución de resultados correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

(f) Operaciones de cobertura de flujos de efectivo

En junio y octubre de 2011 y al objeto de cubrir el riesgo de variación del tipo de interés relacionado con la deuda senior, Grifols contrató permutas de tipo de interés con un nominal inicial de 1.550 millones de dólares y 100 millones de Euros, respectivamente, permutando el tipo de interés variable a fijo. El Grupo registró estos derivados financieros como cobertura de flujos de efectivo. A 31 de diciembre de 2016 el Grupo no tiene registrados derivados financieros como cobertura de flujos de efectivo (véanse notas 5 (a) y 30).

El importe total de la ineffectividad de las coberturas de los flujos de efectivo que fue reconocido como ingresos y gastos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (estado del resultado global consolidado) en el ejercicio 2015 ascendió a 88 miles de Euros. Durante el ejercicio 2016 no se han reconocido importes en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por el concepto anterior.

(g) Plan de acciones restringido

Para el bonus de 2014 y 2015, el Grupo estableció un Plan de Acciones Restringido (en adelante RSU por sus siglas en inglés), para ciertos empleados (véase nota 29). Este compromiso será liquidado en instrumentos de patrimonio y el devengo acumulado es de 7.946 miles de Euros neto de impuestos (3.399 miles de euros en el ejercicio 2015).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(16) Ganancias por Acción

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

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	545.456	532.145	470.253
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación básicas	683.225.815	683.549.316	685.344.936
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	0,80	0,78	0,69

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

	nº de acciones		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	683.516.338	683.610.378	687.554.908
Efecto de las acciones emitidas	--	--	--
Efecto de la autocartera	(290.523)	(61.062)	(2.209.972)
Número medio ponderado de acciones ordinarias básicas en circulación al 31 de diciembre	683.225.815	683.549.316	685.344.936

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. A 31 de diciembre de 2014 las ganancias por acciones básicas y diluidas son coincidentes al no existir efectos de dilución potenciales.

Plan de Acciones Restringido (RSU) otorgado en marzo de 2016 y 2015, y liquidable en acciones, supone la existencia de acciones potenciales con efecto dilusivo en el ejercicio. El cálculo de las ganancias diluidas por acción es como sigue:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	545.456	532.145	470.253
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación diluidas	684.170.887	683.924.426	685.344.936
Ganancias diluidas por acción (euro por acción)	0,80	0,78	0,69

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

	nº de acciones		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	683.988.460	683.610.378	687.554.908
Acciones comprometidas por el Plan de Acciones Restringido	472.950	375.110	--
Efecto de las acciones emitidas	--	--	--
Efecto de la autocartera	(290.523)	(61.062)	(2.209.972)
Número medio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación al 31 de diciembre	684.170.887	683.924.426	685.344.936

(17) Participaciones No Dominantes

La composición y el movimiento de participaciones no dominantes al 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2015
	Saldo 31/12/2014	Altas	Combinaciones de negocios / Alta perímetro	Ampliaciones de capital	Diferencias de conversión	
Grifols (Thailand) Pte Ltd	1.956	763	--	--	(55)	2.664
Grifols Malaysia Sdn Bhd	911	234	--	--	(105)	1.040
Araclon Biotech, S.A.	96	(1.679)	--	1.766	--	183
Medion Grifols Diagnostic AG	(521)	169	--	--	(54)	(406)
GRI-CEI S/A Productos para transfusao	1.722	(165)	--	--	(411)	1.146
Progenika Biopharma, S.A.	1.030	74	--	--	(11)	1.093
Brainco Biopharma, S.L.	(344)	(29)	--	--	--	(373)
Abyntek Biopharma, S.L.	(85)	(8)	--	--	--	(93)
VCN Biosciences, S.L.	--	(63)	(4)	--	--	(67)
	4.765	(704)	(4)	1.766	(636)	5.187

(nota 3 (a))

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

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

(nota 2 (b))

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(18) Subvenciones

El detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Subvenciones de capital	11.311	12.269
Subvenciones de tipo de interés (créditos privilegiados)	885	851
	<u>12.196</u>	<u>13.120</u>

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

El importe total de subvenciones reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 es de 1.154 miles de Euros (1.227 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015 y 849 miles de Euros a 31 de diciembre de 2014).

(19) Provisiones

La composición de las provisiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Provisiones no corrientes (a)		
Provisiones por pensiones y similares	4.195	3.482
Otras provisiones	923	1.498
Provisiones no corrientes	<u>5.118</u>	<u>4.980</u>

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Provisiones corrientes (b)		
Provisiones por operaciones de tráfico	89.588	123.049
Provisiones corrientes	<u>89.588</u>	<u>123.049</u>

(a) Provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 el saldo de provisiones por pensiones y similares incluye principalmente una provisión realizada por ciertas sociedades dependientes extranjeras en relación con compromisos de carácter laboral con determinados empleados.

El movimiento de las provisiones durante el ejercicio 2014 es como sigue:

	Miles de Euros					Saldo 31/12/2014
	Saldo 31/12/2013	Dotación Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones no corrientes	4.202	2.427	(166)	427	63	6.953
	<u>4.202</u>	<u>2.427</u>	<u>(166)</u>	<u>427</u>	<u>63</u>	<u>6.953</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

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

(b) Provisiones corrientes

El movimiento de la provisión por operaciones de tráfico durante el ejercicio 2014 es como sigue:

	Miles de Euros						Saldo 31/12/2014
	Saldo 31/12/2013	Combinación de Negocios	Reversión Neta	Cancelaciones	Reclasificaciones	Diferencias de conversión	
Provisiones por Operaciones de Tráfico	51.459	66.138	(15.946)	(3.664)	4.364	13.634	115.985
	51.459	66.138	(15.946)	(3.664)	4.364	13.634	115.985

(nota 3 (b))

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

(20) Pasivos financieros

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

El detalle al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Pasivos financieros	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Obligaciones no corrientes (a)	831.417	781.416
Deuda Senior Asegurada (b)	3.728.695	3.664.252
Otros créditos (b)	114.898	120.326
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	6.086	5.852
Otros pasivos financieros no corrientes (e)	30.975	25.808
Total Pasivos financieros no corrientes	4.712.071	4.597.654
Obligaciones corrientes (a)	95.524	79.531
Deuda Senior Asegurada (b)	81.273	74.165
Otros créditos (b)	23.288	27.002
Derivados Financieros (nota 30)	--	7.375
Pasivos por arrendamientos financieros (c)	3.859	5.656
Otros pasivos financieros corrientes (e)	26.121	68.768
Total Pasivos financieros corrientes	230.065	262.497

Con fecha 17 de marzo de 2014 el Grupo finalizó el proceso de refinanciación de su deuda. El importe total de deuda refinanciada ascendió a 5.500 millones de dólares (4.075 millones de Euros) y representa el importe total de deuda de Grifols, incluyendo el préstamo puente de 1.500 millones de dólares obtenido para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Novartis. A consecuencia del proceso de refinanciación, la estructura de deuda del grupo ha derivado en un préstamo a largo plazo de 4.500 millones de dólares con inversores institucionales y bancos dividido en dos tramos (Tramo A y Tramo B), y una emisión de bonos corporativos senior no asegurados por importe de 1.000 millones de dólares (Senior Unsecured Notes).

Con fecha 28 de octubre de 2015 el Grupo recibió un préstamo adicional del Banco Europeo de Inversión por un importe total de 100 millones de Euros, vencimiento en 10 años, un tipo de interés fijo y un periodo de carencia de dos años. El préstamo será utilizado para apoyar las inversiones destinadas a I+D del Grupo que se centran, principalmente, en la búsqueda de nuevas indicaciones para las proteínas plasmáticas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(a) Bonos corporativos senior no asegurados

Con fecha 5 de marzo de 2014, Grifols Worldwide Operations Limited, una compañía participada 100% por Grifols, S.A., cerró su emisión prevista de bonos corporativos senior no asegurados por un importe de 1.000 millones de dólares, con vencimiento en 2022 y que devengarán un interés anual del 5,25%. Estas obligaciones reemplazan los bonos corporativos senior no asegurados que se emitieron en 2011 por un importe de 1.100 millones de dólares, vencimiento en 2018 y un cupón anual del 8,25%. Con fecha 29 de mayo de 2014, los bonos han sido admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda (“Irish Stock Exchange”).

Los costes de refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados ascendieron a 67,6 millones de Euros, incluyendo los costes de cancelación. Dichos costes fueron incluidos como costes de la transacción y, junto con otros gastos derivados de la emisión de deuda, serán traspasados a resultado de acuerdo al tipo de interés efectivo. En base a un análisis cuantitativo y cualitativo, el Grupo concluyó que de la renegociación de las condiciones de los bonos corporativos senior no asegurados no se derivó una baja del pasivo. Los costes de financiación no amortizados de dichos bonos ascienden a 117 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016 (137 millones de Euros a 31 de diciembre de 2015).

Un detalle del movimiento de los bonos corporativos a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo vivo inicial a 01/01/15	Diferencias de conversión	Saldo vivo final a 31/12/15
Bonos corporativos Senior no asegurados (Valor nominal)	823.655	94.872	918.527
Total	823.655	94.872	918.527

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

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

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el epígrafe de obligaciones corrientes se incluye una emisión de pagarés al portador dirigidos a empleados del Grupo con el siguiente detalle:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

31/12/2015

Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Nominal por pagaré (Euros)	Tipo de interés	Pagarés suscritos (Miles de Euros)	Recompras o reembolsos (Miles de Euros)	Intereses pendientes de devengo (Miles de Euros)	
Emisión de pagarés al portador	05/05/15	04/05/16	3.000	4,00%	68.778	(390)	(912)

31/12/2016

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Deudas con entidades de crédito

Un detalle de las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Crédito	Moneda	Tipo de interés	Fecha concesión	Fecha vencimiento	Miles de Euros			
					31/12/2016		31/12/2015	
					Importe concedido	Importe en libros	Importe concedido	Importe en libros
Deuda Senior Tramo B	Euros	Euribor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	400.000	385.000	400.000	389.000
Deuda Senior Tramo A	Dólares	Libor + 2,5%	27/02/2014	29/02/2020	664.074	527.108	642.969	558.579
Deuda Senior Tramo B	Dólares	Libor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	3.055.168	2.967.574	2.965.308	2.903.114
Total Deuda Senior					4.119.242	3.879.682	4.008.277	3.850.693
BEI Loan	Euros	2,70%	20/11/2015	20/11/2025	100.000	100.000	100.000	100.000
Revolving Credit	Dólares	Libor + 2,5%	27/02/2014	27/02/2019	284.603	--	275.558	--
Otros créditos no corrientes	Euros	Euribor-Euribor+4%	10/07/2013	30/09/2024	33.000	14.898	33.000	20.326
Costes de transacción de préstamos					--	(150.987)	--	(186.441)
Deudas con entidades de crédito no corrientes					4.536.845	3.843.593	4.416.835	3.784.578
Deuda Senior Tramo B	Euros	Euribor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	(*)	4.000	(*)	4.000
Deuda Senior Tramo A	Dólares	Libor + 2,5%	27/02/2014	29/02/2020	(*)	49.806	(*)	44.204
Deuda Senior Tramo B	Dólares	Libor + 3%	27/02/2014	28/02/2021	(*)	30.832	(*)	29.852
Total Deuda Senior					--	84.638	--	78.056
Otros créditos corrientes		1,25%-14,50%			208.105	23.288	205.260	27.002
Costes de transacción de préstamos					--	(3.365)	--	(3.891)
Deudas con entidades de crédito corrientes					208.105	104.561	205.260	101.167

(*) Ver importe concedido en deuda no corriente

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las deudas con entidades de créditos corrientes incluyen intereses devengados por importe de 596 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 (519 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

Con fecha 17 de marzo de 2014, el Grupo refinanció su deuda senior asegurada. La nueva deuda senior consiste en un Tramo A (TLA) que asciende a 700 millones de dólares con un margen de 2,50 % sobre US Libor y un vencimiento en 2020, y un tramo B (TLB) que asciende a 3.250 millones de dólares y 400 millones de Euros con un margen de un 3,00% sobre Libor y Euribor respectivamente, y un vencimiento en 2021. Adicionalmente, se ha cancelado el derivado implícito a la antigua deuda senior.

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

Los costes de refinanciación de la deuda senior ascendieron a 115,6 millones de Euros. La modificación de los términos de los derivados implícitos en la deuda senior formó parte de esta refinanciación y el cambio en el valor razonable, que ascendió a 23,8 millones de Euros, redujo el coste de la financiación. En base a un análisis cuantitativo y cualitativo, el Grupo concluyó que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se derivó una baja del pasivo. Por lo tanto, el importe neto de los costes financieros redujo el importe anteriormente reconocido y formará parte del coste amortizado a lo largo de la duración de la deuda. Los costes de financiación no amortizados de la deuda senior ascienden a 154 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016 (190 millones de euros a 31 de diciembre de 2015).

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

- **Tramo A:** préstamo amortizable a seis años
 - **US Tramo A:**
 - Principal inicial por un importe total de 700 millones de dólares.
 - Margen aplicable de 250 puntos básicos (pb) sobre US Libor a 1 mes.
 - Sin floor sobre US Libor.

El detalle por vencimiento del principal del Tramo A a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo A en Dólares		
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros
2017	Dólares	52.500	49.806
2018	Dólares	52.500	49.806
2019	Dólares	380.625	361.090
2020	Dólares	122.500	116.212
Total	Dólares	608.125	576.914

- **Tramo B:** préstamo a siete años dividido en dos tramos: US Tramo B y Tramo B en Euros.
 - **US Tramo B:**
 - Principal inicial por importe de 3.250 millones de dólares.
 - Margen aplicable de 300 puntos básicos sobre US Libor a 1 mes.
 - Sin floor sobre US Libor.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

▪ Tramo B en Euros:

- Principal inicial por importe de 400 millones de Euros.
- Margen aplicable de 300 puntos básicos sobre Euribor a 1 mes.
- Sin Floor sobre Euribor.

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo B en Dólares			Tramo B en Euros	
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros	Moneda	Principal en Miles de Euros
2017	Dólares	32.500	30.831	Euros	4.000
2018	Dólares	32.500	30.831	Euros	4.000
2019	Dólares	32.500	30.831	Euros	4.000
2020	Dólares	32.500	30.831	Euros	4.000
2021	Dólares	3.030.625	2.875.082	Euros	373.000
Total	Dólares	3.160.625	2.998.406	Euros	389.000

- **Línea de crédito senior revolving de 300 millones de dólares:** Vencimiento en 27 de febrero de 2019. A 31 de diciembre de 2016 no ha sido dispuesta ninguna cantidad de dicha línea.

La emisión de bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior están sujetos al cumplimiento del ratio financiero (“covenant”) de apalancamiento. A 31 diciembre de 2016 el Grupo cumple con este ratio financiero.

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

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

(c) Pasivos por arrendamientos financieros

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

Vencimientos:	Miles de Euros					
	31/12/2016			31/12/2015		
	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual	Pagos Mínimos	Intereses	Valor Actual
Hasta un año	4.267	408	3.859	6.158	502	5.656
A dos años	3.636	263	3.373	2.914	336	2.578
A tres años	1.792	88	1.704	2.271	220	2.051
A cuatro años	672	16	656	897	72	825
A cinco años	306	5	301	305	9	296
Superior a cinco años	53	1	52	106	4	102
Total	10.726	781	9.945	12.651	1.143	11.508

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Calificación crediticia

En Diciembre 2016, Moody's Investors Service ha confirmado la calificación crediticia ("rating") corporativa de Grifols de 'Ba3', calificación crediticia 'Ba2' de la deuda senior asegurada y calificación crediticia 'B2' para los bonos corporativos senior no asegurados, que se utilizaron para la refinanciación de la estructura de deuda existente ('Ba2', 'Ba1' y 'B1' respectivamente en Octubre 2015). La perspectiva se mantiene en estable.

En Diciembre 2016 y Junio 2015, Standard & Poor's ha confirmado la calificación crediticia ("rating") corporativa global de Grifols en 'BB', a la vez que asigna un rating de 'BB' a la deuda senior asegurada y de 'B+' a los bonos corporativos senior no asegurados, que se utilizaron para la refinanciación de la estructura de deuda existente. La perspectiva de la calificación es estable.

(e) Otros pasivos financieros

"Otros pasivos financieros" incluye a 31 de diciembre de 2016 créditos concedidos principalmente por instituciones gubernamentales a tipo de interés cero por importe de 20.543 miles de Euros (22.432 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015). La parte de los créditos que se ha considerado subvención y que está pendiente de imputar a resultados asciende a 885 miles de Euros (851 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015) (véase nota 18).

A 31 de diciembre de 2015, "otros pasivos financieros corrientes" incluía un importe de 24.824 miles de Euros correspondientes a la opción de compra y venta otorgada por el Grupo y los accionistas de Progenika. Con fecha 3 de Marzo de 2016, el grupo ha ejecutado la opción de compra del 32,93% de las acciones de Progenika, ejerciendo el derecho de opción de compra acordado en Febrero de 2013 (véase nota 2). A 31 de diciembre de 2016, "otros pasivos financieros" incluye un importe de 5 millones de Euros correspondiente a la opción de compra con vencimiento en el ejercicio 2018.

"Otros pasivos financieros corrientes" al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluye unos importes de aproximadamente 17.578 miles de Euros y 39.232 miles de Euros, respectivamente, cobrados directamente de Organismos dependientes de la Seguridad Social en España y que se transfieren a entidades financieras (véase nota 13).

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

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Vencimientos a :		
Hasta un año	26.121	68.768
Dos años	11.468	4.598
Tres años	6.203	9.424
Cuatro años	5.802	2.992
Cinco años	2.490	2.579
Más de cinco años	5.012	6.215
	57.096	94.576

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(21) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Proveedores	461.073	409.986
Hacienda Pública Acreedora por IVA	10.048	7.138
Hacienda Pública Acreedora por retenciones	23.700	23.135
Seguridad Social, acreedora	11.422	10.375
Otras entidades públicas	97.724	65.523
Otros acreedores	142.894	106.171
Pasivos por impuesto corriente	7.957	16.196
	611.924	532.353

Proveedores

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

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

De acuerdo con la Disposición final segunda de la Ley 31/2014 que modifica la Ley 15/2010 de 5 de julio, para los ejercicios 2016 y 2015 se incluye la información referida al periodo medio de pago a proveedores.

	Días	
	31/12/2016	31/12/2015
Periodo medio de pago a proveedores	72,0	72,3
Ratio de las operaciones pagadas	71,5	72,2
Ratio de las operaciones pendientes de pago	76,6	73,3

	Miles Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Total pagos realizados	460.054	402.113
Pagos pendientes	42.490	54.154

(22) Otros Pasivos Corrientes

El detalle al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Remuneraciones pendientes de pago	132.755	124.433
Otras deudas	427	1.040
Ajustes por periodificación	441	3.837
Anticipos recibidos	6.563	5.354
Otros Pasivos corrientes	140.186	134.664

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(23) Importe Neto de la Cifra de Negocios

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

La distribución del importe neto de la cifra de negocios consolidada correspondiente a los ejercicios 2016, 2015 y 2014 por segmento es como sigue:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Biociencia	3.228.275	3.032.111	2.513.510
Diagnóstico	663.983	691.452	620.022
Hospital	98.583	96.245	94.800
Materia Prima y Otros	58.989	114.755	127.052
	4.049.830	3.934.563	3.355.384

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
USA y Canada	2.663.197	2.505.791	2.042.700
España	217.497	207.641	214.558
Unión Europea	422.752	455.276	448.244
Resto del mundo	687.395	651.100	522.830
Subtotal	3.990.841	3.819.808	3.228.332
Materias Primas y Otros	58.989	114.755	127.052
Consolidado	4.049.830	3.934.563	3.355.384

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ventas Brutas	4.882.615	4.579.759	3.704.597
Chargebacks	(652.564)	(488.072)	(221.129)
Descuentos por pronto pago	(51.953)	(46.150)	(32.255)
Descuentos por volumen	(51.242)	(49.458)	(38.409)
Medicare/Medicaid	(47.820)	(25.710)	(22.690)
Otros descuentos	(29.206)	(35.806)	(34.730)
Ventas Netas	4.049.830	3.934.563	3.355.384

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El movimiento de los descuentos y otras reducciones a los ingresos brutos durante el ejercicio 2014 fue el siguiente:

	Miles de Euros					Total
	Chargebacks	Descuentos por pronto pago	Descuentos por volumen	Medicare /Medicaid	Otros descuentos	
Balance a 31 de diciembre de 2013	16.978	3.267	18.297	7.557	210	46.309
Dotaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio y ejercicios anteriores	221.129	32.255	38.409	22.690	34.730	349.213 (1)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en el ejercicio)	(186.046)	(28.628)	(29.819)	(17.121)	(33.480)	(295.094) (2)
(Cancelaciones relativas a ventas realizadas en ejercicios anteriores)	1.626	(2.137)	(5.167)	1.596	3.002	(1.080) (3)
Diferencias de conversión	4.744	(19)	(690)	101	(1.288)	2.848
Balance a 31 de diciembre de 2014	58.431	4.738	21.030	14.823	3.174	102.196

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

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

(2) Importes contabilizados contra provisiones del ejercicio.

(3) Importes contabilizados contra provisiones de ejercicios anteriores.

(24) Gastos de Personal

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Coste de la venta	635.577	592.037	479.055
Investigación y Desarrollo	77.988	76.780	66.857
Gastos de distribución, generales y administrativos	314.348	269.718	253.489
	1.027.913	938.535	799.401

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Sueldos, salarios y asimilados	822.384	756.570	639.639
Aportaciones a planes de pensiones (nota 29)	18.486	14.587	15.589
Otros gastos sociales	25.074	22.071	17.279
Seguridad Social	161.969	145.307	126.894
	1.027.913	938.535	799.401

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

El número medio de empleados, durante el ejercicio 2016 y 2015, distribuido por departamentos ha sido aproximadamente el siguiente:

	Número medio	
	31/12/2016	31/12/2015
Producción	10.718	10.526
I+D - Area Técnica	790	771
Administración y otros	1.053	1.016
Dirección General	206	183
Marketing	161	166
Ventas y distribución	1.123	1.069
	14.051	13.731

El número de empleados del Grupo y Administradores de la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 distribuido por sexos es como sigue:

	31/12/2015		Total Número de Empleados
	Hombres	Mujeres	
Administradores	8	4	12
Producción	5.058	6.351	11.409
I+D - Area Técnica	302	510	812
Administración y otros	561	471	1.032
Dirección General	105	110	215
Marketing	68	90	158
Ventas y distribución	622	489	1.111
	6.724	8.025	14.749

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

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

(25) Gastos por Naturaleza

(a) Amortización

Los gastos de amortización y depreciación del inmovilizado intangible y material incurridos durante el ejercicio 2016, 2015 y 2014 clasificados por funciones son los siguientes:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Coste de la venta	126.998	110.898	81.226
Investigación y Desarrollo	13.050	13.654	13.053
Gastos de distribución, generales y administrativos	61.821	65.203	95.193
	<u>201.869</u>	<u>189.755</u>	<u>189.472</u>

(b) Otros Ingresos y Gastos de Explotación

Los otros gastos e ingresos de explotación incurridos durante el ejercicio 2016, 2015 y 2014 por funciones son los siguientes:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Coste de la venta	454.097	426.531	315.483
Investigación y Desarrollo	113.078	118.667	85.501
Gastos de distribución, generales y administrativos	393.523	403.944	356.612
	<u>960.698</u>	<u>949.142</u>	<u>757.596</u>

Su detalle por naturaleza es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Variación de provisiones de tráfico	(22.069)	(763)	(18.032)
Servicios Profesionales	190.003	173.990	134.062
Comisiones	20.147	20.474	20.002
Suministros y materiales auxiliares	119.014	115.471	89.244
Arrendamientos operativos (nota 28)	74.945	70.496	87.504
Transportes	96.680	83.352	70.760
Gastos de reparación y mantenimiento	89.797	81.087	62.054
Publicidad	51.233	47.860	59.912
Seguros	20.008	19.501	17.842
Cánones y royalties	9.217	9.386	9.723
Gastos viaje y desplazamientos	53.239	52.606	45.014
Servicios Externos	43.231	56.743	65.717
Gastos I+D	78.379	81.319	52.344
Otros	136.874	137.620	61.450
Otros gastos e ingresos de explotación	<u>960.698</u>	<u>949.142</u>	<u>757.596</u>

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(26) Resultado Financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Ingresos financieros	9.934	5.841	3.069
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados	(73.491)	(72.783)	(62.936)
Gastos financieros derivados de la deuda senior	(168.332)	(161.624)	(145.438)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 13)	(4.885)	(6.512)	(6.271)
Capitalización intereses	13.019	9.795	5.152
Otros gastos financieros	(11.140)	(9.211)	(15.542)
Gastos financieros	(244.829)	(240.335)	(225.035)
Variación a valor razonable derivados financieros (nota 30)	(7.610)	(25.206)	(20.984)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	--	--	(5)
Diferencias de cambio	8.916	(12.140)	(18.472)
Resultado Financiero	(233.589)	(271.840)	(261.427)

Durante el ejercicio 2016, el Grupo capitalizó intereses utilizando una tasa de interés de entre el 4,8% y el 5,2 % en función de la financiación recibida (entre el 5,2% y el 5,26 % durante el ejercicio 2015) (véase nota 4 (f)).

(27) Situación Fiscal

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

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

(a) Conciliación entre resultado contable y fiscal

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	712.752	690.250	589.680
Cuota al 25% (28% para el 2015 y 30% para el 2014)	178.188	193.270	176.904
Diferencias permanentes	8.019	(2.709)	(9.026)
Efecto de la aplicación de diferentes tipos impositivos	14.509	(24.524)	(29.253)
Deducciones	(20.163)	(19.487)	(22.913)
Gasto por impuesto sobre las ganancias de ejercicios anteriores	928	2.723	(1.391)
Otros gastos / (ingresos) por impuesto sobre las ganancias	(13.272)	9.536	8.276
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	168.209	158.809	122.597
Impuesto diferido	(40.161)	24.357	4.765
Impuesto corriente	208.370	134.452	117.832
Total gasto por impuesto sobre las ganancias	168.209	158.809	122.597

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

De acuerdo con el cambio legislativo de impuestos en España para los ejercicios 2015 y 2016, el Grupo ha recalculado el impacto de ajustar los activos y pasivos por impuestos diferidos a tasas impositivas del 28% y 25%, según corresponda. El impacto registrado en el epígrafe de “gasto por impuesto sobre las ganancias” asciende a 0,3 millones de Euros en el ejercicio 2015 (4,4 millones de Euros en el ejercicio 2014)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

	Miles de Euros		
	Efecto impositivo		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Activos			
Provisiones	3.696	38.004	58.966
Existencias	39.297	37.141	35.110
Derechos por deducciones	37.685	42.533	34.892
Créditos por pérdidas a compensar	10.717	30.668	18.240
Otros	3.393	6.961	1.838
Subtotal Activos	94.788	155.307	149.046
Fondo de comercio	(19.136)	(77.755)	(56.615)
Activos fijos y amortización	(7.062)	(10.409)	(7.579)
Activos intangibles	(1.371)	(349)	(2.407)
Subtotal Pasivos neteados	(27.569)	(88.513)	(66.601)
Activos diferidos netos	67.219	66.794	82.445
Pasivos			
Fondo de comercio	(131.039)	(35.877)	(29.706)
Activos intangibles	(392.388)	(404.617)	(361.469)
Activos fijos	(158.060)	(119.858)	(110.929)
Costes amortización deuda	(64.762)	(77.514)	(83.315)
Existencias	(1.175)	(32.351)	(24.242)
Cobertura de flujos de efectivo	--	(982)	(821)
Subtotal Pasivos	(747.424)	(671.199)	(610.482)
Créditos por pérdidas a compensar	40.358	7.097	6.268
Provisiones	61.252	22.085	50.078
Otros	45.168	10.452	15.350
Subtotal Activos neteados	146.778	39.634	71.696
Pasivos diferidos netos	(600.646)	(631.565)	(538.786)

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Activos y pasivos por impuestos diferidos			
Saldo a 1 de enero	(564.771)	(456.341)	(419.488)
Movimientos del ejercicio	40.161	(24.357)	(4.766)
Movimientos del ejercicio en patrimonio neto	--	(10.960)	(3.864)
Combinaciones de negocio (nota 3)	--	--	34.899
Diferencias de conversión	(8.817)	(73.113)	(63.122)
Saldo a 31 de diciembre	(533.427)	(564.771)	(456.341)

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Las sociedades españolas decidieron, a efectos fiscales, aplicar amortización acelerada y libertad de amortización a ciertas altas de inmobilizaciones 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		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Cobertura de flujos de efectivo (nota 15 (f))	--	(10.960)	(3.864)
	--	(10.960)	(3.864)

El resto de activos y pasivos registrados en 2016, 2015 y 2014 han sido contabilizados con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

El importe estimado de los pasivos netos por impuestos diferidos que revertirán en un periodo inferior a 12 meses asciende a 99.897 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016 (53.747 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

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

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

El Grupo no ha reconocido como activos por impuestos diferidos, el efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de sociedades del Grupo por importe de 67.044 miles de Euros (67.955 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015).

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

(c) Ejercicios abiertos a inspección

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

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

- Grifols Shared Services North America, Inc. y subsidiarias: notificación de inspección sobre “State Income tax” para los estados de Carolina del Norte y Nueva York (ejercicios fiscales 2012 a 2014).
- Grifols Diagnostic Solutions, Corp.: notificación de inspección sobre el “federal tax return” para el ejercicio fiscal 2014.
- Grifols Brasil, Lda.: notificación de inspección sobre el impuesto de servicios para los ejercicios 2012 a 2016.
- Logística Grifols, S.A. de C.V.: notificación de inspección sobre el impuesto de sociedades e IVA del ejercicio 2010.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

- Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Movaco, S.A. y Biomat, S.A.: inspección sobre Impuesto de Sociedades, Retenciones e IVA de los ejercicios fiscales 2010, 2011 y 2012, que fueron iniciadas en julio de 2014. Durante el ejercicio 2016 se han cerrado dichas inspecciones sin ningún ajuste significativo.

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

(28) Arrendamientos Operativos

(a) Arrendamientos operativos (como arrendatario)

El Grupo, a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, tiene arrendados a terceros construcciones y almacenes en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos del ejercicio es, a 31 de diciembre de 2016, de 74.945 miles de Euros (70.496 miles de Euros a 31 de diciembre de 2015 y 87.504 miles de Euros a 31 de diciembre de 2014) y corresponden íntegramente a pagos mínimos.

Los pagos mínimos futuros a satisfacer en concepto de arrendamientos operativos no cancelables a 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 son los siguientes:

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Vencimientos:			
Hasta 1 año	56.869	77.951	44.331
Entre 1 y 5 años	181.076	126.644	109.531
Superior a 5 años	119.579	101.319	51.689
Total pagos mínimos futuros	357.524	305.914	205.551

(b) Arrendamientos operativos (como arrendador)

A 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el Grupo no tiene contratos de arrendamiento como arrendador.

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

(a) Avales concedidos

El Grupo no tiene prestados avales significativos a terceros.

(b) Garantías comprometidas con terceros

El Grupo no tiene garantías significativas comprometidas con terceros.

(c) Compromisos con empleados

La aportación anual a planes de pensiones de aportación definida de las sociedades españolas del Grupo para el ejercicio 2016 ha sido de 674 miles de Euros (647 miles de Euros para el ejercicio 2015).

En ejercicios sucesivos dicha aportación será establecida en negociación colectiva.

El Grupo dispone de acuerdos con 77 empleados/administradores en virtud de los cuales estos podrían rescindir unilateralmente sus contratos de trabajo con la Sociedad, estando legitimados a indemnizaciones que van desde los 2 a los 5 años de salarios en los supuestos de toma de control de la Sociedad.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

Plan de Acciones Restringido

Para el bonus de 2014 y 2015, a pagar en 2015 y 2016, el Grupo estableció un Plan de Acciones Restringido (en adelante RSU por sus siglas en inglés), para ciertos empleados. Con este plan, el empleado puede optar por recibir hasta el 50% de su bonus anual en acciones ordinarias de Clase B sin derecho a voto (Acciones Grifols Clase B) o Grifols American Depositary Shares (Grifols ADS), y el Grupo lo igualará con una aportación adicional del 50% en RSU's.

Las acciones de Clase B Grifols y Grifols ADS se valoran a la fecha de pago del bonus, y no se pagarán dividendos con respecto a estas acciones.

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

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

Este compromiso es tratado como un instrumento de patrimonio y el total acumulado reconocido a 31 de Diciembre de 2016 es de 10.594 miles de Euros (4.532 miles de Euros a 31 de Diciembre de 2015).

Planes de ahorro y Plan de participación en las ganancias

El Grupo tiene un plan de aportaciones definidas (Plan de ahorro), que cumple los requerimientos para ser un acuerdo de salarios diferidos según el Apartado 401 (k) del Internal Revenue Code (Código Fiscal de los Estados Unidos, o IRC por sus siglas en inglés). Una vez cumplidos los requisitos, los empleados pueden aportar una parte de sus salarios al Plan de ahorro, con sujeción a determinadas limitaciones. El Grupo iguala el 100% del primer 3% de las aportaciones de los empleados y el 50% del siguiente 2% de las aportaciones de los empleados. Las aportaciones del Grupo y las aportaciones de los empleados están completamente devengadas cuando se realizan. Los activos afectos al plan se mantienen en fideicomiso y se invierten según las directrices de los participantes en el plan. El coste de las aportaciones equivalentes para el Plan de ahorro fue de 17 millones de dólares en el ejercicio 2016 (12,7 millones de dólares en el ejercicio 2015). Cabe destacar que en el Plan de ahorro del ejercicio 2014 se incluyó el coste de las aportaciones derivadas del Defined Contribution Plan, a considerar a raíz de la adquisición de la división de Diagnóstico de Novartis en enero 2014. El coste de las aportaciones se registró en línea con el salario concreto de cada participante. En 2015 este concepto quedó liquidado.

Otros planes

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(d) Compromisos de compra

El Grupo tiene compromisos de compra, que a 31 de diciembre de 2016 ascienden a lo siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
2017	13.145
2018	12.811
2019	15.027
2020	12.129
2021	3.875
2022	939
2023	887
2024	887

(e) Procedimientos judiciales y de arbitraje

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

- El Grupo sigue llevando a cabo una investigación interna, la cual ya había empezado antes de la adquisición de Talecris, en relación con posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) de las cuales Talecris tuvo conocimiento en el contexto de una revisión no relacionada con este asunto. La investigación FCPA la está llevando a cabo un asesor jurídico externo. En un principio, la investigación se centró en las ventas a determinados países del centro y este de Europa, en concreto Bielorrusia y Rusia, aunque también se están revisando las prácticas comerciales en Brasil, China, Georgia, Irán y Turquía y en otros países que la investigación estime oportunos.

En julio de 2009, el grupo Talecris se puso en contacto de forma voluntaria con el Departamento de Justicia de Estados Unidos (DOJ por sus siglas en inglés) para informarles de una investigación interna que el Grupo estaba llevando a cabo referente a posibles incumplimientos de la ley de prácticas corruptas extranjeras (FCPA por sus siglas en inglés) en ciertas ventas a determinados países del centro y este de Europa y para ofrecer la colaboración del Grupo en cualquier investigación que la DOJ quisiera realizar. Como resultado de esta investigación, el Grupo suspendió los envíos a algunos de estos países. En algunos casos, y cuando las circunstancias así lo requerían, el Grupo estableció salvaguardias que supusieron la finalización de la colaboración con consultores y la interrupción o finalización de las relaciones con los distribuidores en países que estaban siendo investigados.

Como consecuencia de la investigación, el contrato con el distribuidor en Turquía de Talecris fue rescindido y las partes llegaron a un acuerdo. En noviembre de 2012 el Grupo recibió una comunicación de la DOJ notificando el cierre del expediente abierto, sin perjuicio de que este pudiera reabrirse en un futuro si surgiese nueva información. El Grupo continúa el proceso exhaustivo de revisión de las potenciales prácticas irregulares.

Asimismo, la Compañía inició una investigación en Italia en relación con el proceso judicial penal abierto en Nápoles contra 5 empleados de la Compañía, incluyendo al anterior Director General.

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(30) Instrumentos Financieros

Clasificación

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

	Miles de Euros							
	31/12/2015							
	Valor en Libros				Valor razonable			
	Instrumentos							
	Préstamos y partidas a cobrar	financieros mantenidos para negociar	Débitos y partidas a pagar	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos Financieros no corrientes	30.388	--	--	30.388				
Otros activos financieros corrientes	1.294	--	--	1.294				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	394.464	--	--	394.464				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	1.142.500	--	--	1.142.500				
Activos Financieros no valorados a valor razonable	1.568.646	--	--	1.568.646				
Derivados Financieros		(7.375)		(7.375)	--	(7.375)	--	(7.375)
Pasivos Financieros valorados a valor razonable	--	(7.375)	--	(7.375)				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	--	(793.472)	(793.472)	(927.712)	--	--	(927.712)
Pagarés	--	--	(67.475)	(67.475)				
Deuda Senior Asegurada	--	--	(3.738.417)	(3.738.417)	(3.929.517)	--	--	(3.929.517)
Otros créditos bancarios	--	--	(147.328)	(147.328)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	--	(11.508)	(11.508)				
Otros Pasivos Financieros	--	--	(94.576)	(94.576)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	--	(409.986)	(409.986)				
Deudas con empresas asociadas	--	--	(443)	(443)				
Otros pasivos corrientes	--	--	(10.231)	(10.231)				
Pasivos Financieros no valorados a valor razonable	--	--	(5.273.436)	(5.273.436)				
	1.568.646	(7.375)	(5.273.436)	(3.712.165)				

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Derivados financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en el Grupo se encuentran registrados en libros los siguientes derivados:

Derivados Financieros	Moneda	Nocional a 31/12/2016	Nocional a 31/12/2015	Miles de Euros		Vencimiento
				Valoración al 31/12/16	Valoración al 31/12/15	
Swap de tipo de interés (Cobertura de Flujos de efectivo)	US Dólar	--	694.445.000	--	(6.789)	30/06/2016
Swap de tipo de interés (Cobertura de Flujos de efectivo)	Euros	--	100.000.000	--	(586)	31/03/2016
Swap Option	Euros	--	100.000.000	--	--	31/03/2016
Opción de compra (nota 2)	US Dólar	N/A	N/A	9.487	--	30/04/2019
Derivado implícito (nota 11)	US Dólar	N/A	N/A	4.178	--	31/05/2021
Total				13.665	(7.375)	
Total Activos (notas 2 y 11)				13.665	--	
Total Pasivos (nota 20)				--	(7.375)	

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

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

(a) Instrumentos financieros derivados a valor razonable con cambios en resultados

Los instrumentos financieros derivados que no cumplen con los criterios de la contabilidad de cobertura, se clasifican y valoran como activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(b) Instrumentos financieros derivados de cobertura

Véase su explicación en nota 15 (f).

En Junio de 2011, el Grupo suscribió dos derivados con el fin de cumplir con la cobertura obligatoria estipulada en el "credit agreement". Dichos derivados eran un step-up swap de tipo de interés y un swap floor, que inicialmente tenían un nominal de 1.550 millones de dólares cada uno. La amortización del swap de tipo de interés no cambió como consecuencia de la mejora en el nuevo contrato de crédito y el valor nocional a 31 de diciembre de 2015 era de 694 millones de dólares. El Swap tenía amortizaciones trimestrales para conseguir estar por debajo de las cantidades prestadas y evitar estar cubiertos en exceso. El swap de tipo de interés cumplía con los criterios de contabilidad de coberturas.

A 31 de Diciembre de 2016 la compañía no tiene derivados de cobertura.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de crédito

(a) Exposición al riesgo de crédito

El importe en libros de los activos financieros representa el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito. A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito es como sigue:

Importe en libros	Nota	Miles de Euros	
		31/12/2016	31/12/2015
Activos financieros no corrientes	11	89.545	30.388
Otros activos financieros corrientes	11	2.582	1.294
Clientes por ventas y prestación de servicios	13	413.656	362.406
Otros deudores	13	20.480	32.058
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14	895.009	1.142.500
		1.421.272	1.568.646

El máximo nivel de exposición al riesgo para cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2016 y 2015 por zona geográfica es la siguiente:

Importe en libros	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
España	56.104	56.160
Países UE	52.034	61.720
Estados Unidos	196.885	134.872
Otros países europeos	13.428	6.329
Otras regiones	115.685	135.383
	434.136	394.464

Un detalle de los saldos a cobrar por países tales como Grecia, Italia, España y Portugal a 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldos con entidades públicas			Saldos con terceros			
	Saldo (1)	Saldo vencido	Provision	Saldo (3)	Saldo vencido	Provision	Deuda Neta (1)+(2)+(3)+(4)
clientes dudosos cobro (2)			clientes dudosos cobro (4)				
Grecia	--	--	--	1.815	854	--	1.815
Italia	11.918	7.294	(144)	12.332	5.308	(2.777)	21.329
España	33.937	4.079	--	11.431	6.978	(707)	44.661
Portugal	2.664	1.394	(460)	202	68	(26)	2.380
	48.519	12.767	(604)	25.780	13.208	(3.510)	70.185

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

(b) Pérdidas por deterioro de valor

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

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
No vencidas	360.018	321.450
Menos de 1 mes	24.650	21.610
De 1 a 4 meses	29.318	25.680
De 4 meses a 1 año	10.045	10.858
Más de un año	10.105	14.866
	<u>434.136</u>	<u>394.464</u>

Los activos en mora no deteriorados corresponden principalmente a organismos públicos.

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

	Miles de Euros		
	31/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Saldo inicial	13.210	14.092	16.073
Combinación de negocio	--	--	764
Dotaciones netas del ejercicio	6.411	1.800	(2.013)
Cancelaciones netas del ejercicio	(2.217)	(2.984)	(1.144)
Diferencias de conversión	583	302	412
Saldo final	<u>17.987</u>	<u>13.210</u>	<u>14.092</u>

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de liquidez

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

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

		Miles de Euros						
Importe en libros	Nota	Valor en libros al 31/12/15	Flujos contractuales	6 meses o menos	6 - 12 meses	1-2 años	2- 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros								
Créditos bancarios	20	3.885.745	4.959.027	129.631	118.796	252.659	4.404.772	53.169
Otros pasivos financieros	20	94.576	94.576	40.294	28.474	3.932	19.620	2.256
Obligaciones y otros valores	20	860.947	1.311.506	103.643	24.111	48.223	192.891	942.638
Pasivos por arrendamiento financiero	20	11.508	12.650	4.450	1.708	2.918	3.571	3
Deudas con empresas asociadas	31	443	443	443	--	--	--	--
Proveedores	21	409.986	409.986	409.381	605	--	--	--
Otros pasivos corrientes	22	10.231	10.231	9.606	625	--	--	--
Pasivos financieros derivados de cobertura	20	7.375	7.375	7.375	--	--	--	--
Total		5.280.811	6.805.794	704.823	174.319	307.732	4.620.854	998.066

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de tipo de cambio

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

	Miles de Euros	
	31/12/2015	
	Euros (*)	Dólares (**)
Clientes	12.234	9.762
Clientes empresas del Grupo	38.650	289.754
Créditos a empresas del Grupo	711.674	258.409
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	98.983	13.780
Acreedores comerciales	(9.003)	(7.760)
Acreedores con empresas del Grupo	(37.678)	(2.613)
Créditos con empresas del Grupo	(373.102)	(3.971)
Deudas con Entidades de Crédito	(493.000)	--
Exposición del balance	(51.242)	557.361

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

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

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

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

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

Los tipos de cambio más significativos aplicados al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 son los siguientes:

	Tipo de cambio a cierre	
	31/12/2016	31/12/2015
Euros		
Dólares	1,0541	1,0887

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

Un 10% de fortalecimiento del dólar respecto del Euro al 31 de diciembre de 2016 habría aumentado el patrimonio neto en 318.528 miles de Euros (300.372 miles de Euros al 31 de diciembre de 2015) y los resultados por diferencias de cambio habrían disminuido en 11.425 miles de Euros (habrían aumentado en 50.612 miles de euros a 31 de diciembre de 2015). Este análisis asume que el resto de las variables, en particular los tipos de interés, permanecen constantes.

Un 10% de debilitamiento del dólar respecto del euro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 habría tenido el efecto opuesto por los importes mostrados, considerando que el resto de variables permanecen constantes.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Riesgo de tipo de interés

(a) Perfil de tipos de interés

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

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Instrumentos a tipo de interés fijo		
Pasivos financieros	(1.048.676)	(1.756.393)
	(1.048.676)	(1.756.393)
Instrumentos a tipo de interés variable		
Pasivos financieros	(3.964.320)	(3.190.883)
	(3.964.320)	(3.190.883)
	(5.012.996)	(4.947.276)

(b) Análisis de sensibilidad

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

Un incremento en la curva de tipo de interés de 100 puntos básicos al 31 de diciembre de 2015 habría supuesto un incremento del gasto por intereses de 40,3 millones de Euros, un menor gasto financiero por variación del valor de los derivados por un importe de 8,6 millones de Euros y un incremento en el patrimonio neto de 2,2 millones de Euros por la variación de los derivados que aplican contabilidad de coberturas. De esta forma, el efecto neto sobre los pagos de intereses en efectivo habría sido de 31,7 millones de euros.

(31) Saldos y transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de saldos con partes vinculadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Deudores asociadas (nota 13)	133	70
Acreedores asociadas	(4.221)	--
Créditos a entidades asociadas (nota 11)	15.994	25.755
Deudas con entidades asociadas	--	(443)
Deudas con personal clave de la dirección	(6.662)	(3.962)
Deudas con Administradores de la sociedad	--	(475)
Deudas con Otras partes vinculadas	(8.473)	(10.178)
	(3.229)	10.767

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

(a) Transacciones del Grupo con partes vinculadas

Los importes de las transacciones del Grupo con partes vinculadas durante el ejercicio 2014 fueron los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	272	--	--	--
Otros gastos por servicios	--	--	(7.733)	(1.094)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(24.030)	--
Remuneraciones	--	(9.369)	--	(4.631)
Acuerdos de I+D	(26.740)	--	--	--
Gastos financieros	(49)	--	--	--
	<u>(26.517)</u>	<u>(9.369)</u>	<u>(31.763)</u>	<u>(5.725)</u>

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

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la sociedad
Ventas netas	317	--	--	--
Otros gastos por servicios	(361)	--	(6.938)	(845)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(4.900)	--
Remuneraciones	--	(9.447)	--	(3.443)
Acuerdos de I+D	(18.400)	--	--	--
Compra de activos fijos (nota 9)	--	--	(276.457)	--
Venta de activos fijos (nota 9)	--	--	12.000	--
Ingresos financieros	1.916	--	--	--
	<u>(16.528)</u>	<u>(9.447)</u>	<u>(276.295)</u>	<u>(4.288)</u>

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

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

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

“Otros gastos por servicios” incluye un importe de 5.325 miles de Euros correspondiente a aportaciones a entidades sin ánimo de lucro en el ejercicio 2016 (5.224 miles de Euros en el ejercicio 2015 y 4.262 miles de Euros en el ejercicio 2014).

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

Los consejeros dominicales recibieron remuneración por 50 mil Euros en 2015 y 100 mil Euros en 2014. No ha habido consejeros dominicales para el 2016.

El Grupo no tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones asumidas por cuenta de los miembros del Consejo de Administración ni de los miembros del personal clave de la dirección a título de garantía, ni obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración ni de los miembros de personal clave de la dirección. Adicionalmente, ciertos administradores y personal clave de la dirección cuentan con compromisos de indemnizaciones (véase nota 29 (c)).

(b) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(32) Información sobre Medio Ambiente

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos para la protección y mejora del medio ambiente al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Proyecto	Miles de Euros		
	Coste	Amortización acumulada	Valor Neto
Aguas residuales	3.455	(1.081)	2.374
Gestión de residuos	3.991	(1.011)	2.980
Reducción consumo eléctrico	9.138	(1.712)	7.426
Reducción consumo de agua	5.937	(1.868)	4.069
Energía	604	--	604
Otros	162	(3)	159
	23.287	(5.675)	17.612

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

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

Los gastos incurridos por el Grupo en la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio 2016 han ascendido aproximadamente a 12,7 millones de Euros (11,2 millones de Euros durante el ejercicio 2015 y 9,9 millones de Euros durante el ejercicio 2014).

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

El Grupo no ha recibido durante los ejercicios 2016, 2015 y 2014 subvenciones de naturaleza medioambiental.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

(33) Otra Información

Remuneración a los Auditores:

La empresa auditora KPMG Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios 2016 y 2015, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Por servicios de auditoría	2.084	2.196
Por otros servicios de verificación contable	19	50
Por otros servicios	93	45
	2.196	2.291

Los importes de “servicios de auditoría” incluyen los servicios de auditoría sujetos a la Ley de Auditoría en España por importe de 541 miles de Euros en 2016 (540 miles de Euros en 2015).

Los importes incluidos en el cuadro anterior, incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2016 y 2015, con independencia del momento de su facturación.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Por servicios de auditoría	2.939	2.901
Honorarios fiscales	72	61
Por otros servicios	38	84
	3.049	3.046

Por otro lado, otros auditores han facturado al Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de Euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Por servicios de auditoría	51	35
Por otros servicios de verificación contable	--	--
Honorarios fiscales	35	7
Por otros servicios	--	--
	86	42

(34) Acontecimientos Posteriores al Cierre

- Adquisición Hologic

El 14 de Diciembre de 2016, el Grupo ha anunciado el acuerdo con Hologic para la compra de su participación en la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT (Nucleic Acid Testing) por 1.850 millones de dólares. La compañía ha firmado un acuerdo para adquirir la parte del negocio de la compañía estadounidense Hologic (Nasdaq: HOLX) en su joint-business actual, bajo el cual Grifols gestiona íntegramente la comercialización de esta línea de negocio. El acuerdo contempla la adquisición del negocio de Hologic centrado en la investigación,

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

desarrollo y producción de reactivos e instrumentos basados en la tecnología NAT para diagnóstico transfusional y de trasplantes. La tecnología NAT permite detectar la presencia de agentes infecciosos en las donaciones de sangre y plasma contribuyendo a una mayor seguridad en el diagnóstico transfusional. Hasta ahora, en base al acuerdo existente con Hologic, Grifols está comercializando los mencionados reactivos e instrumentos a nivel mundial.

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

La operación se ha articulado a través de Grifols Diagnostic Solutions, Inc., filial americana propiedad cien por cien de Grifols, S.A.

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

Esta adquisición intensifica la generación de flujos de caja e impacta positivamente en los márgenes del grupo. Los ingresos de la División Diagnostic no varían como resultado de esta adquisición debido a la estructura existente de *joint-business* entre Grifols y Hologic desde 2014, por la cual Grifols ya gestiona íntegramente la comercialización de esta línea de negocio.

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

Grifols incorporará a los profesionales de esta área de actividad a su plantilla, que incrementará en 175 personas.

El cierre de la operación se ha llevado a cabo con fecha 31 de Enero de 2017.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el Grupo no dispone de toda la información necesaria para determinar de forma definitiva el valor razonable de los activos intangibles, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocios.

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

A efectos prácticos, para la presente transacción, el tipo de cambio Euro / Dólar utilizado ha sido de 1.0543 para todos los fines.

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación		
Pago en efectivo	<u>1.769</u>	<u>1.865</u>
Total coste de la combinación	1.769	1.865
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>30</u>	<u>32</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u><u>1.739</u></u>	<u><u>1.833</u></u>

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

Los gastos incurridos en la transacción en el año 2016 ascendieron a aproximadamente 5,1 millones de Euros.

- Adquisición Kedplasma LLC

El 27 de Diciembre de 2016, Grifols ha llegado a un acuerdo de adquisición de seis nuevos centros de plasma a la compañía Kedplasma LLC, por un precio de compra de 47 millones de dólares, para el que, al cierre del ejercicio 2016, se han avanzado 15 millones de dólares.

Se espera que la entrega de dichos centros de plasma se lleve a cabo no más tarde del próximo 28 de Febrero de 2017.

- Adquisición Access Biologic

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

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

- Proceso de refinanciación

Con fecha 6 de Febrero de 2017, Grifols ha concluido el proceso de refinanciación de su deuda financiera por un total de 6.300 millones de dólares, excepto por el bono de 1.000 millones de dólares que lo será en breve.

A estos efectos, se informa que el tramo Term Loan A ("TLA") asciende a 3.300 millones de dólares con un coste de LIBOR+175bps. El vencimiento es a 6 años y la estructura de amortización cuasi bullet. Por su parte el tramo Term Loan B ("TLB") asciende a 3.000 millones de dólares con un coste de LIBOR+225bps. En este tramo el vencimiento es a 8 años y amortización bullet.

Con la refinanciación de la deuda senior, además de prorrogar el plazo de vencimiento, la Compañía ha reducido el margen en unos 100bps.

Esta refinanciación incluye 1.700 millones de dólares destinados a la compra del negocio de diagnóstico transfusional de Hologic cerrada el 31 de Enero de 2017.

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Sociedades consolidadas por integración global										
Diagnostic Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Desarrollo y fabricación de aparatos, instrumentación y reactivos para el diagnóstico.	---	100,000%	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%
Instituto Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Industrial	Fraccionamiento de plasma y fabricación de productos hemoderivados con registro farmacéutico.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%
Grifols Worldwide Operations Spain, S.A (antes Logister, S.A)	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Servicios	Fabricación, compra-venta, comercialización y distribución de toda clase de material y productos informáticos.	---	100,000%	---	100,000%	99,970%	0,030%
Laboratorios Grifols, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1989	Industrial	Producción de soluciones parenterales, tanto en envase de vidrio como de plástico, productos de nutrición enteral y parental y bolsas y equipos de extracción de sangre.	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%
Biomat, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1991	Industrial	Analizar y certificar la calidad del plasma utilizado por Instituto Grifols, S.A. Además presta servicios de inactivación vírica del plasma para transfusión (I.P.T.H) a los centros de transfusión hospitalarios.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Grifols Engineering, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	2000	Industrial	Diseño y desarrollo, tanto de las instalaciones fabriles del Grupo, como de parte del equipo y maquinaria que se utiliza en las mismas. Asimismo, la empresa presta servicios de ingeniería a empresas externas.	99,950%	0,050%	99,950%	0,050%	99,950%	0,050%
Biomat USA, Inc.	2410 Lillyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	2002	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Biologicals, Inc.	5555 Valley Boulevard Los Angeles (California) Estados Unidos	2003	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
PlasmaCare, Inc. (fusionada con Biomat USA en el ejercicio 2015)	1128 Main Street, Suite 300 Cincinnati (Ohio) Estados Unidos	2006	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	---	---	---	---	100,000%
Grifols Australia Pty Ltd.	Unit 5/80 Fairbank Clayton South Victoria 3149 Australia	2009	Industrial	Distribución de productos farmacéuticos y el desarrollo y fabricación de reactivos para el diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Medion Grifols Diagnostic AG	Bonnstrasse,9 3186 Duingen Suiza	2009	Industrial	Realización de actividades de desarrollo y producción en el área de la biotecnología y el diagnóstico.	---	100,000%	80,000%	---	80,000%	---
Grifols Therapeutics, Inc.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Fraccionamiento de plasma y producción de hemoderivados.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Talecris Plasma Resources, Inc.	4101 Research Commons (Principal Address), 79 T.W. Alexander Drive, Research Triangle Park, Carolina del Norte 277709, Estados Unidos	2011	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
GRI-CEI, S/A Produtos para transfusao (fusionada con Grifols Brasil, Lda en el ejercicio 2016)	Rua Umuarama, 263 Condominio Portal da Serra Vila Permeta CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	2012	Industrial	Producción de bolsas para extracción, separación, conservación y transfusión de componentes de la sangre	---	---	60,000%	---	60,000%	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Grifols Worldwide Operations Limited	Grange Castle Business Park, Grange Castle, Clondalkin, Dublin 22, Ireland	2012	Industrial	Envasar, etiquetar, almacenar, distribuir, fabricar, desarrollo de productos farmacéuticos y la prestación de servicios financieros a compañías del grupo.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Progenika Biopharma, S.A.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	89,250%	56,150%	---	56,150%	---
Proteomika, S.L.U (fusionada con Progenika Biopharma, S.A en el ejercicio 2015)	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	---	---	---	---	56,150%
Progenika Latina, S.A. de CV	Periférico Sur N° 4118 Int 8 Col. Jardines del Pedregal CP 01900 Alvaro Obregon DF Mexico	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de soluciones biotecnológicas.	---	89,250%	---	56,150%	---	56,150%
Progenika Inc.	Corporation Service Company, 2711 Centerville Road, Suite 400, Wilmington, DE 19808 Estados Unidos	2013	Industrial	Desarrollo, producción y comercialización de herramientas genéticas, dispositivos de diagnóstico y sistemas y productos terapéuticos para la medicina personalizada y la mejor atención de la salud en general.	---	89,250%	---	56,150%	---	56,150%
Brainco Biopharma, S.L. (fusionada con Progenika Biopharma, S.A en el ejercicio 2016)	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Desarrollo de productos para el tratamiento y diagnóstico de enfermedades psiquiátricas	---	---	---	28,423%	---	28,423%
Abyntek Biopharma, S.L.	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Investigación, desarrollo, y transferencia de productos y procesos biotecnológicos, así como la comercialización de productos y servicios relacionados con las biociencias.	---	80,370%	---	45,129%	---	43,763%
Asociación I+D Progenika	Parque Tecnológico de Vizcaya, Edificio 504 48160 Derio (Vizcaya) España	2013	Industrial	Coordinación, representación, gestión y fomento de los intereses comunes de las empresas asociadas, así como la contribución al desarrollo, crecimiento e internacionalización de sus asociados y del sector de las biociencias en la Comunidad Autónoma del País Vasco.	---	89,250%	---	55,336%	---	56,150%
Grifols Diagnostics Solutions Inc (anteriormente G-C Diagnostics Corp.)	4560 Horton Street 94608 Emeryville, California Estados Unidos	2013	Industrial	Producción y venta de productos de tests sanguíneo	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Worldwide Operations USA Inc.	13111 Temple Avenue, City of Industry, California 91746-1510 Estados Unidos	2014	Industrial	Almacenamiento, producción y soporte logístico para productos biológicos.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Asia Pacific Pte, Ltd	501 Orchard Road n°20-01 238880 Wheelock Place, Singapur	2003	Comercial	Distribución y venta de productos médicos y farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Movaco, S.A.	Polígono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1987	Comercial	Distribución y venta de reactivos, productos químicos y demás especialidades farmacéuticas, y de materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos para uso y empleo de laboratorios y centros sanitarios.	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%
Grifols Portugal Produtos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda.	Rua de Sao Sebastiao,2 Zona Industrial Cabra Figa 2635-448 Rio de Mouro Portugal	1988	Comercial	Importación, exportación y comercialización de productos y aparatos farmacéuticos y hospitalarios y, en especial, de los productos de Grifols.	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%
Grifols Chile, S.A.	Avda. Americo Vespucio, 2242 Comuna de Conchali Santiago de Chile Chile	1990	Comercial	Desarrollar negocios farmacéuticos, pudiendo al efecto importar, producir, comercializar y exportar productos afines.	99,000%	---	99,000%	---	99,000%	---
Grifols USA, LLC.	2410 Lillyvale Avenue Los Angeles (California) Estados Unidos	1990	Comercial	Distribución y marketing de los productos de la compañía.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Argentina, S.A.	Bartolomé Mitre 3690/3790, CPB1605BUT Munro Partido de Vicente Lopez Argentina	1991	Comercial	Práctica de investigaciones clínicas y biológicas. Preparación de reactivos y productos terapéuticos y dietéticos. Fabricación de demás especialidades farmacéuticas y su comercialización.	95,010%	4,990%	95,010%	4,990%	95,010%	4,990%
Grifols s.r.o.	Calle Zitna,2 Praga República Checa	1992	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos, incluyendo plasma humano.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Grifols (Thailand) Ltd	191 Silom Complex Building, 21st Follor, Silom Road, Silom, Bangrak 10500 Bangkok Tailandia	2003	Comercial	Importación, exportación y distribución de productos farmacéuticos.	---	48,000%	---	48,000%	---	48,000%
Grifols Malaysia Sdn Bhd	Mid Valley City, Lingkaran Syed Putra 59200 Kuala Lumpur Malasia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos.	---	30,000%	---	30,000%	---	30,000%
Grifols International, S.A.	Poligono Levante Calle Can Guasch, s/n 08150 Parets del Vallès (Barcelona) España	1997	Comercial	Coordinación del marketing, ventas y la logística de todas las filiales que operan en distintos países.	99,998%	0,002%	99,998%	0,002%	---	100,000%
Grifols Italia S.p.A	Via Carducci, 62d 56010 Ghezzano Pisa, Italia	1997	Comercial	Compra, venta y distribución de productos químico-farmacéuticos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols UK Ltd.	Gregory Rowcliffe & Milners, 1 Bedford Row, London WC1R 4BZ Reino Unido	1997	Comercial	Distribución y venta de productos terapéuticos y demás productos farmacéuticos, especialmente hemoderivados.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Brasil, Lda.	Rua Umuarama, 263 Condominio Portal da Serra Vila Pernetá CEP 83.325-000 Pinhais Paraná, Brasil	1998	Comercial	Importación y exportación, preparación, distribución y venta de productos farmacéuticos y químicos para uso de laboratorios, hospitales y aparatos e instrumental médico-quirúrgicos.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols France, S.A.R.L.	Arteparc, Rue de la Belle du Canet, Bât. D, Route de la Côte d'Azur, 13590 Meyreuil Francia	1999	Comercial	Comercialización de productos químicos y sanitarios.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols Polska Sp.z.o.o.	Grzybowska 87 street00-844 Varsovia, Polonia	2003	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos, cosméticos y otros.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Logística Grifols, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, nº 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopán Jalisco, México	2008	Comercial	Fabricación y comercialización de productos farmacéuticos, tanto de uso humano como veterinario.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols México, S.A. de C.V.	Calle Eugenio Cuzin, nº 909-913 Parque Industrial Belenes Norte 45150 Zapopán Jalisco, México	1970	Comercial	Producción, fabricación, adaptación, acondicionamiento, compraventa, comisión, representación y consignación de toda clase de productos farmacéuticos. Adquisición de maquinaria, equipo, materia prima, útiles, bienes muebles e inmuebles necesarios para los fines indicados.	99,980%	0,020%	99,980%	0,020%	99,980%	0,020%
Medion Diagnostics GmbH	Lochamer Schlag, 12D 82166 Gräfelfing Alemania	2009	Comercial	Distribución y venta de productos de biotecnología y diagnóstico.	---	100,000%	---	80,000%	---	80,000%
Grifols Nordic, AB	Sveavägen 166 11346 Stockholm Suecia	2010	Comercial	Investigación y desarrollo, producción y marketing de productos farmacéuticos, dispositivos médicos y cualquier otro activo derivado de actividades relacionadas con las anteriormente citadas.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Colombia, Ltda	Carrera 7 No. 71 52 Torre B piso 9 Bogotá, D.C. Colombia	2010	Comercial	Venta, comercialización y distribución de medicamentos, productos farmacéuticos (incluidos, pero sin limitarse a hemoderivados) y hospitalarios, dispositivos médicos, equipos biomédicos, instrumentos de laboratorio y reactivos para diagnóstico y/o software sanitario.	99,000%	1,000%	99,000%	1,000%	99,000%	1,000%
Grifols Deutschland GmbH	Lyoner Strasse 15, D- 60528 Frankfurt am Main Alemania	2011	Comercial	Obtención de los permisos oficiales y la aprobación necesaria para la producción, la comercialización y la distribución de productos derivados del plasma sanguíneo, así como, la importación, la exportación, la distribución y el comercio de reactivos, productos químicos y farmacéuticos, especialmente para los laboratorios y centros de salud y material médico quirúrgico, aparatos y instrumentación.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Canada, Ltda.	5060 Spectrum Way, Suite 405 (Principal Address) Mississauga, Ontario L4W 5N5 Canada	2011	Comercial	Distribución y venta de productos de biotecnología	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
					% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto	% de la participación	Indirecto
Grifols Pharmaceutical Technology (Shanghai) Co., Ltd. (anteriormente Grifols Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.)	Unit 901-902, Tower 2, No. 1539, West Nanjing Rd., Jing'an District, Shanghai 200040 China	2013	Comercial	Proveer servicios de consultoría farmacéutica (excepto la realización de diagnóstico), consultoría técnica y logística, consultoría de gestión empresarial y consultoría de marketing.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols Switzerland AG	Steinengraben, 5 40003 Basel Suiza	2013	Comercial	Investigación, desarrollo, importación y exportación y comercialización de productos farmacéuticos, dispositivos e instrumentos de diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols (H.K.), Limited	Units 1505-7 Bershire House, 25 Westlands Road Hong Kong	2014	Comercial	Distribución y venta de productos de diagnóstico.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Grifols Japan K.K.	Hilton Plaza West Office Tower, 19th floor. 2-2, Umeda 2-chome, Kita-ku Osaka-shi Japón	2014	Comercial	Investigación, desarrollo, importación y exportación y comercialización de productos farmacéuticos, dispositivos e instrumentos de diagnóstico.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Grifols India Healthcare Private Ltd	Regus Business Centre Pvt.Ltd.,Level15,Dev Corpora, Plot No.463,Nr. Khajana East.Exp.Highway,Thane (W), Mumbai - 400604, Maharashtra India	2014	Comercial	Distribución y venta de productos farmacéuticos.	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%	99,990%	0,010%
Grifols Diagnostics Equipment Taiwan Limited	8F., No.367, Fuxing N. RD., Songshang Dist., Taipei City 10543, Taiwan	2016	Comercial	Distribución y venta de productos de diagnóstico.	100,000%	---	---	---	---	---
Grifols Viajes, S.A.	Can Guasch, 2 08150 Parets del Vallès Barcelona, España	1995	Servicios	Su actividad es la de agencia de viajes, con carácter de minorista y solamente para las sociedades del Grupo.	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%	99,900%	0,100%
Squadron Reinsurance Designated Activity Company (anteriormente Squadron Reinsurance Ltd.)	The Metropolitan Building, 3rd Fl. James Joyce Street, Dublin Irlanda	2003	Servicios	Su actividad es el reaseguramiento de las pólizas de seguros de las sociedades del Grupo.	---	100,000%	---	100,000%	---	100,000%
Arrahona Optimus, S.L. (fusionada con Grifols, S.A en el ejercicio 2015)	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2008	Servicios	Promoción y construcción de oficinas y locales de negocio.	---	---	---	---	99,995%	0,005%
Grifols Shared Services North America, Inc. (anteriormente Grifols Inc.)	2410 Lillivale Avenue 90032 Los Angeles, California Estados Unidos	2011	Servicios	Proporcionar servicios de apoyo para para la adquisición, fabricación, preparación y venta de derivados del plasma y relacionados.	100,000%	---	100,000%	---	100,000%	---
Gripdan Invest, S.L.	Avenida Diagonal 477, Barcelona España	2015	Servicios	Alquiler locales industriales	100,000%	---	100,000%	---	---	---
Gri-Cel, S.A.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2009	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de la medicina regenerativa y la concesión de becas de investigación, la suscripción de convenios de colaboración con entidades y la participación en proyectos de medicina regenerativa.	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%	0,001%	99,999%
Araclon Biotech, S.L.	Paseo de Sagasta, 17 2º izqda. Zaragoza, España	2012	Investigación	Creación y comercialización de un kit de diagnóstico en sangre para el Alzheimer y en el desarrollo de una inmunoterapia (vacuna) eficaz para esta enfermedad	---	73,220%	---	70,830%	---	66,150%
VCN Bioscience, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2012	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de aproximaciones terapéuticas para tumores que carecen de tratamiento efectivo.	---	81,340%	---	68,010%	---	---
Grifols Innovation and New Technologies Limited	Grange Castle Business Park, Grange Castle , Clondalkin, Dublin 22, Irlanda	2016	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de la biotecnología.	---	100,000%	---	---	---	---
PBS Acquisition Corp.	2711 Centerville Road Suite 400, Wilmington, Delaware, New Castle County Estados Unidos	2016	Servicios	Participar en cualquier acto o actividad legal para corporaciones organizadas por el DGCL (código de Delaware)	---	100,000%	---	---	---	---

ANEXO I

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Información relativa a Empresas del Grupo, Asociadas y otras para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014

Nombre	Domicilio	Fecha Adquisición /Constitución	Actividad	Objeto Social	31/12/2016		31/12/2015		31/12/2014	
					% de la participación		% de la participación		% de la participación	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia										
Nanotherapix, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2010	Investigación	Desarrollo, validación y producción de la tecnología necesaria para implementar el uso de herramientas de terapia genética y celular dirigidas al tratamiento de patologías humanas y animales.	---	---	---	51,000%	---	51,000%
VCN Bioscience, S.L.	Avenida de la Generalitat 152 Sant Cugat del Valles (Barcelona) España	2012	Investigación	Realización de actividades de Investigación y Desarrollo en el área de aproximaciones terapéuticas para tumores que carecen de tratamiento efectivo.	---	---	---	---	---	49,450%
Aradigm Corporation	3929 Point Eden Way Hayward, California Estados Unidos	2013	Investigación	Desarrollo y comercialización de fármacos administrados por inhalación para la prevención y el tratamiento de enfermedades respiratorias graves.	---	35,130%	35,000%	---	35,000%	---
TiGenix N.V.	Romeinse straat 12 bus 2, 3001 Leuven, Bélgica	2013	Investigación	Investigación y desarrollo de terapias a partir de células madre procedentes del tejido adiposo.	---	16,130%	---	19,280%	---	21,300%
Mecwins, S.L.	Avenida Fernandos Casas Novoa, 37 Santiago de Compostela España	2013	Investigación	Investigación y producción de soluciones nanotecnológicas, biotecnológicas y químicas	---	8,420%	---	8,420%	---	9,350%
Kiro Grifols S.L. (anteriormente Kiro Robotics S.L.)	Polígono Bainuetxe, 5, 2ª planta, Aretxabaleta, Guipúzcoa España	2014	Investigación	Desarrollo y comercialización de equipos para hospitales y de los consumibles y servicios asociados a los equipos, la asistencia y mantenimiento de las instalaciones, el asesoramiento e ingeniería para solución de automatización, calidad y fiabilidad en centros hospitalarios.	50,000%	---	50,000%	---	50,000%	---
Alkafest, Inc.	3500 South DuPont Hwy, Dover, County of Kent Estados Unidos	2015	Investigación	Desarrollo de nuevas aplicaciones terapéuticas de las proteínas plasmáticas para el tratamiento del deterioro cognitivo asociado a la edad y otras enfermedades del sistema nervioso central (SNC).	---	47,580%	---	47,580%	---	---
AlbaJuna Therapeutics, S.L.	Hospital Germans Trias i Pujol, carretera de Canyet, s/n, Badalona España	2016	Investigación	Investigación y desarrollo preclínico y clínico de anticuerpos monoclonales que neutralizan la acción del VIH.	---	30,000%	---	---	---	---
Interstate Blood Bank, Inc.	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee Estados Unidos	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	49,190%	---	---	---	---
Bio Blood Components Inc.	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	48,972%	---	---	---	---
Plasma Biological Services, LLC	5700 Pleasantville Road Memphis, Tennessee	2016	Industrial	Obtención de plasma humano.	---	48,900%	---	---	---	---
Singulex, Inc.	4041 Forest Park Avenue St. Louis, Missouri Estados Unidos	2016	Investigación	Desarrollo de tecnología de ultrasensibilidad SMC™ (Simple Molecular Counting), con amplias aplicaciones en diagnóstico clínico y en el ámbito investigador.	---	20,000%	---	---	---	---

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

ANEXO II

GRIFOLS,S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información por segmentosSEGMENTOS DE EXPLOTACIÓN
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
(expresados en miles de euros)

	Biociencia			Hospital			Diagnóstico			Materias primas + Otros			Consolidado		
	2016	2015	2014*	2016	2015	2014*	2016	2015	2014*	2016	2015	2014*	2016	2015	2014*
Ingresos de clientes externos	3.228.275	3.032.111	2.513.510	98.583	96.245	94.800	663.983	691.452	620.022	58.989	114.755	127.052	4.049.830	3.934.563	3.355.384
Total ingresos de explotación	3.228.275	3.032.111	2.513.510	98.583	96.245	94.800	663.983	691.452	620.022	58.989	114.755	127.052	4.049.830	3.934.563	3.355.384
Resultado del segmento	948.598	907.847	835.171	(10.149)	(4.299)	(4.256)	84.984	84.147	86.258	55.764	88.408	106.446	1.079.197	1.076.103	1.023.619
Gastos no asignables													(139.789)	(105.734)	(165.930)
Resultado de explotación													939.408	970.369	857.689
Resultado financiero													(233.589)	(271.839)	(261.427)
Participación en beneficio / (pérdida) del ejercicio de las asociadas contabilizadas aplicando el método de la participación	(9.396)	--	--	(5.611)	--	--	--	--	--	21.940	(8.280)	(6.582)	6.933	(8.280)	(6.582)
Gasto por Impuesto sobre las Ganancias													(168.209)	(158.809)	(122.597)
Resultado después de impuestos													544.543	531.441	467.083
Activos del segmento	6.512.958	6.074.971	5.013.457	86.590	91.877	94.971	1.909.447	1.794.389	1.628.232	8.378	1.321	794	8.517.373	7.962.558	6.737.454
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	104.996	--	--	13.888	--	--	43.330	--	--	39.132	76.728	54.296	201.346	76.728	54.296
Activos no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	1.411.053	1.562.429	1.657.999
Total activos													10.129.772	9.601.715	8.449.749
Pasivos del segmento	411.604	387.086	256.710	8.415	3.159	9.429	186.389	192.730	233.165	--	--	--	606.408	582.975	499.304
Pasivos no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	5.795.386	5.717.351	5.287.557
Total pasivos													6.401.794	6.300.326	5.786.861
Otra información :															
Gastos por amortización asignables	152.821	137.870	95.725	5.915	5.710	5.273	32.180	31.875	24.768	3.445	6.946	45.002	194.361	182.401	170.768
Gastos por amortización no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	7.508	7.355	18.704
Gastos que no requieren desembolso en efectivo asignables	16.219	627	4.053	306	108	(74)	(2.001)	4.630	(3.578)	(32.534)	--	--	(18.010)	5.365	401
Gastos que no requieren desembolso en efectivo no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	4.608	4.794	(6.215)
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles asignables	197.741	421.020	188.698	9.193	7.972	14.241	89.760	68.740	46.272	13.397	--	--	310.091	497.732	249.211
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles no asignables	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	12.011	79.082	42.981

* Como resultado de las adquisiciones realizadas y los cambios relacionados en la estructura organizacional, debido al proceso de integración, el Grupo revisó en 2015 la asignación de los costes por segmentos, lo que dió lugar a un incremento de la parte asignada de los mismos. Las cifras comparativas para el año 2014 se han ajustado en consecuencia, lo que resulta en una disminución de la parte de los gastos no asignados en comparación con la presentación anterior de 154 millones de euros. Como resultado de los cambios en el sistema, la información relativa a segmentos del 2014 es comparable con las cifras de 2016 y 2015 que se incluye en las cuentas anuales consolidadas.

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

ANEXO II
GRIFOL,S.S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Información por áreas geográficas
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014
(expresados en miles de euros)

	España			Resto Unión Europea			USA + Canada			Resto del mundo			Subtotal		Materias primas+Otros			Consolidado			
	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2014	2016	2015	2016	2015	2014	2016	2015	2014	
Ingresos ordinarios	217.497	207.641	214.558	422.752	455.276	448.244	2.663.197	2.505.791	2.042.700	687.395	651.100	522.830	3.990.841	3.819.808	3.228.332	58.989	114.755	127.052	4.049.830	3.934.563	3.355.384
Activos por área geográfica	847.467	719.557	689.220	2.466.922	2.406.847	1.888.235	6.527.415	6.175.558	5.542.660	279.590	298.432	328.840	10.121.394	9.600.394	8.448.955	8.378	1.321	794	10.129.772	9.601.715	8.449.749
Otra información :																					
Altas del ejercicio de inmovilizado material y activos intangibles	73.365	113.652	53.223	39.603	51.943	69.366	190.358	400.065	160.195	18.776	11.154	9.408	322.102	576.814	292.192	--	--	--	322.102	576.814	292.192

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

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Otros Activos Intangibles
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de Euros)

	Saldo 31/12/2015	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2016
Gastos de desarrollo	112.688	29.126		(79)	958	142.693
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	59.249	--	--	--	1.222	60.471
Aplicaciones informáticas	144.976	18.919	1.460	(420)	3.688	168.623
Cartera de productos adquiridos	1.126.024	--	--	--	36.180	1.162.204
Otro inmovilizado intangible	134.068	10.469	--	(651)	4.796	148.682
Total Coste Activos Intangibles	1.577.005	58.514	1.460	(1.150)	46.844	1.682.673
A. Acum. Gastos de desarrollo	(67.551)	(4.473)	--	--	(49)	(72.073)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(23.957)	(806)	--	--	(231)	(24.994)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(83.197)	(15.136)	(99)	419	(1.914)	(99.927)
A. Acum Cartera de productos adquiridos	(175.135)	(38.441)	--	--	(7.412)	(220.988)
A. Acum Otro inmovilizado intangible	(65.627)	(2.117)	--	544	(2.189)	(69.389)
Total A. Acum Activos Intangibles	(415.467)	(60.973)	(99)	963	(11.795)	(487.371)
Deterioro Otro inmovilizado intangible	34	--	--	(34)	--	--
Valor Neto Activos Intangibles	1.161.572	(2.459)	1.361	(221)	35.049	1.195.302

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO III
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Otros Activos Intangibles
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015
(Expresado en miles de Euros)

	Saldo 31/12/2014	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2015
Gastos de desarrollo	108.029	5.066	2	(626)	217	112.688
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	55.994	12	--	(1.258)	4.501	59.249
Aplicaciones informáticas	116.992	20.285	371	(1.167)	8.495	144.976
Cartera de productos adquiridos	1.012.178	--	--	--	113.846	1.126.024
Otro inmovilizado intangible	103.797	19.070	--	(943)	12.144	134.068
Total Coste Activos Intangibles	1.396.990	44.433	373	(3.994)	139.203	1.577.005
A. Acum. Gastos de desarrollo	(62.767)	(5.120)	--	484	(148)	(67.551)
A. Acum. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	(23.144)	(924)	--	1.099	(988)	(23.957)
A. Acum. Aplicaciones informáticas	(68.303)	(11.864)	137	991	(4.158)	(83.197)
A. Acum Cartera de productos adquiridos	(122.416)	(38.076)	--	--	(14.643)	(175.135)
A. Acum Otro inmovilizado intangible	(52.016)	(7.561)	--	--	(6.050)	(65.627)
Total A. Acum Activos Intangibles	(328.646)	(63.545)	137	2.574	(25.987)	(415.467)
Deterioro Otro inmovilizado intangible	17	17	--	--	--	34
Valor Neto Activos Intangibles	1.068.361	(19.095)	510	(1.420)	113.216	1.161.572

Este anexo forma parte integrante de la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO IV
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2016
(Expresado en miles de euros)

	Saldo a 31/12/2015	Altas	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/2016
Coste:						
Terrenos y construcciones	613.476	12.993	44.060	(780)	18.107	687.856
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.431.030	87.536	116.724	(19.515)	40.062	1.655.837
Inmovilizado en curso	263.610	163.059	(162.292)	--	10.626	275.003
	2.308.116	263.588	(1.508)	(20.295)	68.795	2.618.696
Amortización acumulada:						
Construcciones	(44.057)	(13.777)	(2)	178	(1.718)	(59.376)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(616.369)	(127.119)	149	13.605	(16.534)	(746.268)
	(660.426)	(140.896)	147	13.783	(18.252)	(805.644)
Otro inmovilizado material, deterioro de valor	(3.288)	147	--	--	(59)	(3.200)
Valor neto	1.644.402	122.839	(1.361)	(6.512)	50.484	1.809.852

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO IV
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Movimiento de Inmovilizaciones Materiales
para el ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015
(Expresado en miles de euros)

	Saldo a 31/12/2014	Altas	Combinación de Negocios	Trasposos	Bajas	Diferencias de conversión	Saldo a 31/12/2015
Coste:							
Terrenos y construcciones	305.268	228.802	--	55.604	(12.279)	36.081	613.476
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.150.832	146.228	23	65.308	(19.918)	88.557	1.431.030
Inmovilizado en curso	208.534	157.352	--	(121.669)	(100)	19.493	263.610
	<u>1.664.634</u>	<u>532.382</u>	<u>23</u>	<u>(757)</u>	<u>(32.297)</u>	<u>144.131</u>	<u>2.308.116</u>
Amortización acumulada:							
Construcciones	(31.096)	(10.477)	--	--	316	(2.800)	(44.057)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(482.610)	(115.733)	(7)	247	12.373	(30.639)	(616.369)
	<u>(513.706)</u>	<u>(126.210)</u>	<u>(7)</u>	<u>247</u>	<u>12.689</u>	<u>(33.439)</u>	<u>(660.426)</u>
Otro inmovilizado material, deterioro de valor	(3.146)	(90)	--	--	--	(52)	(3.288)
Valor neto	<u>1.147.782</u>	<u>406.082</u>	<u>16</u>	<u>(510)</u>	<u>(19.608)</u>	<u>110.640</u>	<u>1.644.402</u>

(nota 3 (a))

Este anexo forma parte integrante de la nota 9 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO V
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de liquidez dividendo a cuenta ejercicio 2016
(Expresado en miles de Euros)

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2016:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2016	319.133
Menos, dotación requerida a reserva legal	--
	319.133
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2016	
	319.133
Dividendos a cuenta distribuidos	122.908
	122.908
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 07 de diciembre de 2016 y el 07 de diciembre de 2017:	
Saldos de tesorería al 07 de diciembre de 2016	5.521
Cobros proyectados	497.058
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	471.686
	471.686
Saldos de tesorería proyectados al 07 de diciembre de 2017	30.893
	30.893

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO V
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de liquidez dividendo a cuenta ejercicio 2015
(Expresado en miles de Euros)

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2015:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2015	250.687
Menos, dotación requerida a reserva legal	--
	250.687
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2015	250.687
	119.615
Dividendos a cuenta distribuidos	119.615
	5.748
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 23 de octubre de 2015 y el 23 de octubre de 2016:	
Saldos de tesorería al 23 de octubre de 2015	5.748
Cobros proyectados	418.467
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	368.821
	55.394
Saldos de tesorería proyectados al 23 de octubre de 2016	55.394

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de las cuentas anuales consolidadas

ANEXO V
GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de liquidez dividendo a cuenta ejercicio 2014
(Expresado en miles de Euros)

	Miles de Euros
Previsión de beneficios distribuibles del ejercicio 2014:	
Proyección de resultados netos de impuestos hasta el 31/12/2014	211.556
Menos, dotación requerida a reserva legal	--
	211.556
Estimación de beneficios distribuibles del ejercicio 2014	211.556
	85.944
Dividendos a cuenta distribuidos	85.944
Previsión de tesorería del período comprendido entre el 20 de octubre de 2014 y el 20 de octubre de 2015:	
Saldos de tesorería al 20 de octubre de 2014	67.048
Cobros proyectados	508.971
Pagos proyectados, incluido el dividendo a cuenta	383.137
	192.882
Saldos de tesorería proyectados al 20 de octubre de 2015	192.882
	192.882

Este anexo forma parte integrante de la nota 15 de las cuentas anuales consolidadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

A los señores accionistas:

Grifols es una compañía global comprometida con la salud desde 1940. Más de 75 años de historia contribuyendo a mejorar la salud y el bienestar de las personas mediante el impulso de tratamientos terapéuticos con proteínas plasmáticas (División Bioscience), tecnología para el diagnóstico clínico (División Diagnostic) y especialidades farmacéuticas de uso hospitalario (División Hospital) que la posicionan como una compañía sólida, diversificada, rentable y de crecimiento.

En 2016, Grifols ha cumplido diez años cotizando en la bolsa española y, tras esta primera década, mantiene su vocación de generar valor para accionistas e inversores. El 17 de mayo de 2006 el grupo daba el salto al parqué a un precio de 4,40 euros por acción, cerrando su primera jornada con un +15,7% de revalorización hasta 5,09 euros por acción y una capitalización de 938 millones de euros. Menos de dos años después, Grifols entró a formar parte del selectivo IBEX-35 de la bolsa española. El 1 de junio de 2016 se cumplió el quinto aniversario de la presencia de Grifols en la bolsa americana. Cotiza en el NASDAQ y forma parte del índice biotecnológico. La capitalización bursátil a cierre de 2016¹ ascendió a 12.020,3 millones de euros y el precio de cierre de las acciones Clase A, Clase B y ADR B fue de 18,88 euros, 15,21 euros y 16,07 dólares, respectivamente².

Grifols ha culminado de forma ordenada y transparente el plan de sucesión previsto, que contempla el traspaso de las responsabilidades ejecutivas a Raimon Grifols Roura y Víctor Grifols Deu, en calidad de consejeros delegados solidarios, así como la permanencia de Víctor Grifols Roura como presidente no ejecutivo del Consejo de Administración.

En lo referente a la gestión, Grifols ha seguido el plan estratégico definido para el periodo 2013-2017, cuyo objetivo es convertir a la compañía en una de las más competitivas en los sectores que opera. Para ello, el grupo enfoca su gestión en torno a los cinco pilares clave de crecimiento: expansión mundial, liderazgo en capacidad, optimización de sus actividades, aceleración de la innovación y diversificación del negocio.

Crecimiento, generación de caja y gestión del endeudamiento continúan siendo una prioridad para Grifols, así como la diversificación del negocio y la creación de valor al accionista. En este sentido, a finales de 2016, Grifols anunció el acuerdo suscrito con Hologic para comprar su parte del negocio de diagnóstico transfusional por tecnología NAT (*Nucleic Acid Testing*) por 1.850 millones de dólares. Esta adquisición, que se ha hecho efectiva en enero de 2017, reforzará el liderazgo de la división Diagnostic en el segmento del diagnóstico transfusional, intensificará la generación de flujos de caja e impactará positivamente en los márgenes de la división y del grupo.

La gestión financiera ha contribuido a maximizar los resultados del grupo y a generar valor a los accionistas. Además, a principios de 2017, Grifols ha culminado el proceso de refinanciación de parte de su deuda logrando una estructura financiera más eficiente y una reducción significativa de los costes de financiación.

El año 2016 puede considerarse de cierre de etapa: el relevo generacional confirma el compromiso de los socios fundadores con la compañía; la transición se ha producido exitosamente y Grifols está preparada para seguir creciendo como organización y para continuar generando valor. Para la creación de valor es fundamental la gestión del talento de las personas que componen la compañía, que son clave para el logro de los objetivos empresariales. Dos academias -la Grifols Academy of Plasmapheresis y la Academia Grifols- gestionan los programas de formación, desarrollo de competencias y habilidades para los distintos colectivos.

Además, Grifols ha continuado demostrando su compromiso con el medioambiente y con la sociedad. Destaca la labor que realizan sus tres fundaciones: Fundació Víctor Grifols i Lucas, Fundación José Antonio Grifols Lucas y Fundación Probitas.

¹ Capitalización bursátil calculada con precios de cierre a 31/12/2016, acciones Clase A y Clase B

² Precios de cierre sin tener en cuenta el "split" realizado en enero de 2016: Clase A 37,76 euros, Clase B 30,41 euros ADR B 32,14 dólares

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

1.- SITUACIÓN DEL GRUPO GRIFOLS

En 2016 se estima³ que el mercado mundial de productos derivados del plasma se ha situado por encima de 20.000 millones de dólares. Grifols se mantiene como una de las compañías líderes con una cuota de mercado estimada del 18%³. Los principales productos del grupo lideran las ventas mundiales.

Grifols continúa consolidando su posición en el sector del diagnóstico in-vitro. La compañía es referente mundial en diagnóstico transfusional, un mercado que alcanza 4.000³ millones de dólares en el que ofrece soluciones integrales para centros de donación de sangre y plasma. La cartera de productos permite al grupo controlar toda la cadena de valor, desde la donación hasta la transfusión.

La colaboración profesional de Grifols con la farmacia hospitalaria es parte de la historia de la compañía. La División Hospital mantiene su liderazgo en España como proveedor de soluciones intravenosas. También lidera la introducción de sistemas de automatización de logística hospitalaria en España y Latinoamérica a través de su línea Pharmatech, con la que sigue trabajando para fortalecer su presencia en Estados Unidos. .

- **Grifols ha culminado de forma ordenada y transparente el plan de sucesión previsto**

De conformidad con el plan de sucesión aprobado unánimemente por el Consejo de Administración de Grifols el 10 de diciembre de 2015, a finales de 2016 Víctor Grífols Roura ha presentado su dimisión como Consejero Delegado con efectos desde el 1 de enero de 2017. Simultáneamente se ha procedido a los nombramientos de Raimon Grífols Roura y Víctor Grífols Deu como nuevos Consejeros Delegados con carácter solidario.

Se constata así el relevo generacional planificado que reitera el compromiso de los socios fundadores con la compañía y refuerza la vocación de continuidad de los valores y del espíritu pionero sobre los que se asienta el liderazgo de Grifols.

Víctor Grífols Roura continúa como presidente no-ejecutivo del Consejo de Administración de Grifols.

- **Líneas de actuación de la gestión de Grifols en 2016**

Las principales unidades de negocio de Grifols (División Bioscience, División Diagnostic y División Hospital) son sólidas, están consolidadas y se complementan. A nivel operativo, cuentan con un modelo comercial especializado por división y transversal desde un punto de vista geográfico y funcional, que permite reforzar y amplificar su crecimiento orgánico.

En 2016, Grifols ha continuado realizando un importante esfuerzo inversor en mejorar y ampliar su capacidad productiva para garantizar el crecimiento a largo plazo, destinando importantes recursos a inversiones de capital (CAPEX) e I+D con el objetivo de acelerar proyectos de investigación.

La excelencia de la gestión financiera realizada en el ejercicio ha contribuido decisivamente a la maximización del desempeño económico y, desde esta perspectiva, la compañía ha culminado a principios de 2017 un proceso de refinanciación de parte de su deuda para seguir optimizando su estructura financiera y abaratar sus costes financieros.

La gestión de Grifols en 2016 se ha centrado en torno a las siguientes líneas de actuación:

- Consolidación del crecimiento orgánico de la división de Bioscience y Hospital.
- Potenciación de la presencia internacional y diversificación de la cartera de productos de la División Diagnostic.
- Expansión geográfica y detección de potenciales mercados en todas sus divisiones.
- Ejecución de inversiones de capital relacionadas con la capacidad productiva, incluyendo el suministro de plasma.

³ Fuente: informes mercado 2014

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- Búsqueda de oportunidades y adquisiciones estratégicas que generen valor: destaca la compra del 49% de Interstate Blood Bank, Inc. (IBBI), uno de los principales proveedores de plasma privados e independientes en Estados Unidos y la compra de la parte de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic, cerrada a principios de 2017.
- Innovación continua en la búsqueda de nuevas indicaciones, así como en la diferenciación y adecuación de productos a las necesidades de pacientes y profesionales sanitarios. La puesta en marcha de una oficina de innovación a mediados de 2016 con un enfoque más transversal impulsará los proyectos de I+D.
- Fortalecimiento de la posición financiera del grupo.

2.- EVOLUCIÓN Y RESULTADO DE LOS NEGOCIOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: PRINCIPALES INDICADORES

- **Evolución de la cifra de negocio: los ingresos superan por primera vez 4.000 millones de euros**

Grifols ha cerrado el ejercicio correspondiente al año 2016 con una cifra de negocio que asciende a 4.049,8 millones de euros. En relación con los 3.934,6 millones de euros obtenidos en 2015 supone un crecimiento del +2,9% (+3,1% cc⁴). En términos de negocio recurrente (excluyendo Raw Materials and Others) la evolución registrada supone un crecimiento del +4,5% (+4,6% cc) e ingresos por importe de 3.990,8 millones de euros.

- **Ingresos por divisiones: los ingresos recurrentes de Grifols aumentan un +4,5%**

La División Bioscience, que engloba el negocio de proteínas plasmáticas, se ha mantenido como la principal línea de crecimiento de la compañía en 2016. Los ingresos netos de esta división se situaron en 3.228,3 millones de euros y su peso aumentó hasta el 79,7% de los ingresos totales del grupo. La División Diagnostic, con ingresos de 664,0 millones de euros, representa el 16,4% y la División Hospital, con ingresos cercanos a 100 millones de euros, supuso el 2,4% de la cifra de negocio total.

La compañía cuenta también con la División Raw Materials and Others en la que actualmente se engloban sus ingresos no recurrentes.

Miles de euros	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	3.228.275	79,7%	3.032.111	77,1%	6,5%	6,6%
DIAGNOSTIC	663.983	16,4%	691.452	17,6%	(4,0%)	(3,9%)
HOSPITAL	98.583	2,4%	96.245	2,4%	2,4%	4,5%
SUBTOTAL	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

- **Bioscience lidera el crecimiento con un avance de las ventas del +6,5% hasta 3.228 millones de euros y consolida un crecimiento orgánico sostenido de las ventas**

Los ingresos de la **División Bioscience** alcanzaron 3.228,3 millones de euros con un crecimiento del +6,5% (+6,6% cc). Se constata la tendencia que experimenta el sector y la sólida posición de liderazgo de Grifols.

El significativo incremento de los volúmenes de ventas se mantiene como principal variable de crecimiento, si bien se aprecia un impacto positivo de los precios. Asimismo, el mix geográfico ha impactado positivamente en los ingresos del ejercicio 2016.

⁴ cc.: a tipos de cambio constantes.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

El volumen de ventas de **inmunoglobulina** (IVIG) ha continuado sólido durante todo el ejercicio, con crecimientos en todas las regiones en las que Grifols está presente. La compañía ha mantenido el liderazgo mundial de su IVIG. La demanda de esta proteína plasmática ha seguido muy dinámica en el mercado estadounidense como resultado de los esfuerzos llevados a cabo para promover un mejor diagnóstico y por su mayor utilización para el tratamiento de enfermedades neurológicas como la polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIPD, por sus siglas en inglés), segmento liderado por el grupo. También destaca el crecimiento observado en Europa y la creciente contribución a los ingresos de determinados países como Australia como resultado de la expansión internacional.

Las ventas de **albúmina** continúan contribuyendo de forma destacable al impulso de la división apoyadas por los notables crecimientos en China y Estados Unidos. Destaca la evolución registrada en Latinoamérica, India e Indonesia como consecuencia de los esfuerzos comerciales realizados para promover su expansión en estas zonas, y el progresivo crecimiento en países como Turquía, Tailandia y Brasil.

Grifols es líder en **alfa-1 antitripsina** y promueve activamente el diagnóstico del déficit de esta proteína (DAAT) en Europa, Estados Unidos y, de forma incipiente, en Latinoamérica. En 2016, el significativo aumento de las ventas de este producto plasmático en Estados Unidos, Alemania y Canadá, valida el esfuerzo comercial realizado y confirman la estrategia que se está desarrollando en estos mercados prioritarios para impulsar el crecimiento de la demanda. La mejora en la identificación de pacientes y el diagnóstico del DAAT continúa siendo uno de los pilares estratégicos para el crecimiento de la demanda en el sector. Grifols continuará trabajando para potenciar su expansión geográfica, como demuestran las aprobaciones regulatorias obtenidas en Australia y Turquía para iniciar su comercialización.

Por su parte, las ventas de **factor VIII** han crecido de forma muy destacable en Estados Unidos impulsadas por la mayor preferencia de los beneficios naturales de protección que conlleva Alphanate®. La compañía también ha fortalecido la posición de Alphanate® como el factor VIII plasmático más prescrito en Estados Unidos. Además, los resultados del estudio SIPPET⁵ (*Survey of Inhibitors in Plasma Products Exposed Toddlers*) están influyendo en la elección de tratamiento de pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente. En este sentido, la Agencia Europea del Medicamento (EMA, por sus siglas en inglés) ha iniciado una revisión de los diferentes concentrados de FVIII.

Otras proteínas específicas que Grifols desarrolla para contar con una cartera de productos diferencial y optimizar los costes de materia prima y la capacidad productiva se han mantenido estables a lo largo del ejercicio. Incluye, entre otros, las inmunoglobulinas hiperinmunes específicas para el tratamiento de infecciones como la rabia y el tétanos.

El hecho de contar con equipos especializados y diferenciados por cartera de productos es un componente esencial en la estrategia de Grifols de buscar un crecimiento equilibrado en los productos plasmáticos, con el objetivo de optimizar la rentabilidad del litro de plasma.

La facturación de la **División Diagnostic** alcanzó 664,0 millones de euros en 2016 frente a los 691,5 millones de euros reportados en 2015. A lo largo del año, los ingresos de la división han reducido progresivamente su descenso hasta situarse en -4,0% (-3,9% cc) a cierre del ejercicio. A efectos comparativos, los ingresos del ejercicio 2015 recogían el impacto de los contratos de tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions) suscritos con la Cruz Roja de Japón, así como los mayores ingresos derivados del antiguo contrato con Abbott para la producción de antígenos. Dicho contrato, firmado en julio de 2015 por un importe total aproximado de 700 millones de dólares, supuso nuevas condiciones y la extensión hasta 2026 del suministro de antígenos.

Grifols es un líder global en **diagnóstico transfusional**, con actividades en diversas áreas de especialización:

- Los ingresos procedentes de la comercialización de sistemas de laboratorio que utilizan la **tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions)** para el análisis virológico en donaciones sanguíneas y plasma se han mantenido estables en los principales mercados, incluyendo Estados Unidos, donde Grifols posee una cuota de mercado del 79%. La evolución de esta tecnología en Asia (especialmente en China) y Oriente

⁵ El estudio SIPPET ha evidenciado que el tratamiento con factor VIII recombinante (rFVIII) está asociado a una incidencia de inhibidores un 87% mayor que utilizando factor VIII plasmático con factor von Willebrand (pdFVIII/VWF) en pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Medio es positiva, como ponen de manifiesto los acuerdos suscritos con el banco nacional de sangre de Malasia y con el Ministerio de Salud de Arabia Saudí, entre otros.

En la segunda mitad del ejercicio destaca el impacto positivo de los ingresos procedentes de la prueba de detección en sangre del virus Zika. Fue desarrollada conjuntamente con Hologic para hacer frente a la proliferación del virus que se produjo en 2016. En el mes de junio, la Food and Drug Administration (FDA) aprobó esta prueba para su utilización en Estados Unidos por medio del protocolo de investigación (IND, por sus siglas en inglés) y, a partir de octubre, el plan de actuación de las autoridades sanitarias estadounidenses frente a este virus incluyó la obligatoriedad de realizar un test para su detección a todas las donaciones de sangre realizadas en el país. En diciembre de 2016 Grifols obtuvo la Conformidad Europea (Marca CE) para su prueba de detección en sangre del virus Zika.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, Grifols ha concluido la adquisición de la participación de Hologic en esta área de negocio con el objetivo de potenciar su integración vertical y seguir promoviendo el desarrollo de nuevos test y pruebas para virus emergentes.

- La línea de **tipaje sanguíneo** ha continuado siendo uno de los motores de la división. En líneas generales, se mantienen en alza las ventas de analizadores (Wadiana® y Erytra®) y destaca el desarrollo de un nuevo autoanalizador (Erytra® Eflexis®) para ofrecer productos diferenciales en mercados maduros como el europeo. Su lanzamiento en los principales países de la Unión Europea está previsto en 2017.

Por su parte, las ventas de reactivos por tecnología de gel (tarjetas DG-Gel®) para tipaje sanguíneo han sido muy dinámicas en Estados Unidos, país clave en el que se confirman los esfuerzos comerciales realizados y en China, que cuenta con un importante potencial de crecimiento. En otros países como Sudáfrica, Turquía, Argentina y Brasil continúa una positiva evolución. La expansión geográfica sigue siendo uno de los principales factores de crecimiento.

- Las ventas de **antígenos para producir inmunoensayos de diagnóstico** continúan impactadas por la importante labor de reducción de costes que está liderando Grifols en el marco del acuerdo de *joint-business* con Ortho Clinical Diagnostics, así como por los menores ingresos obtenidos en 2016 derivados del antiguo contrato con Abbott, que entró en vigor en julio de 2015.

En el área de **diagnóstico especializado**, la compañía sigue trabajando en aumentar su cartera de diagnóstico clínico y en el desarrollo de nuevas pruebas diagnósticas para medicina personalizada a través de Progenika.

La **División Hospital** facturó 98,6 millones de euros que, en relación a los 96,2 millones de euros de 2015, supone un aumento del +2,4% (+4,5% cc). La recuperación de los ingresos experimentada en el tercer trimestre del año se ha constatado en los tres últimos meses del ejercicio y se apuntala su crecimiento avanzando en la internacionalización de la división. Destaca su progresiva expansión en Estados Unidos, Portugal y en algunos países de Latinoamérica.

El nombramiento de un nuevo presidente comercial de la división y la mayor internacionalización en la que se está trabajando como principal estrategia de crecimiento, contribuirán a la dinamización de los ingresos en los próximos años.

Por especialización, la línea de Soluciones Intravenosas y la línea de Pharmatech, que engloba dispositivos para terapia intravenosa (i.v. Tools) y Logística Hospitalaria, han sido el principal motor de crecimiento. Las ventas de Pharmatech en España, Estados Unidos y Chile han sido significativas. Potenciar su penetración en el mercado estadounidense representa una de las principales oportunidades de crecimiento futuro de la división. Las líneas de Fluidoterapia y Nutrición han mostrado una tendencia positiva mientras que Dispositivos Médicos se ha mantenido estable.

Finalmente, los ingresos no recurrentes de Grifols que se engloban en **Raw Materials and Others** fueron de 59,0 millones de euros y suponen el 1,5% de la facturación. Incluyen, entre otros conceptos, los trabajos a terceros realizados por Grifols Engineering, los ingresos derivados de los acuerdos de fabricación suscritos con Kedrion y los relativos a royalties. Tal y como estaba previsto, los menores ingresos de esta división están relacionados principalmente con la disminución de los royalties de la unidad de diagnóstico transfusional.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Ingresos por región: expansión geográfica**

Grifols ha generado más del 94% de sus ventas fuera de España. Desde esta perspectiva, la expansión geográfica es clave para promover el crecimiento orgánico de Grifols.

Se centra en tres aspectos:

1. Potenciar los productos y servicios de las tres divisiones en los principales mercados en los que opera la compañía.
2. Aumentar la presencia en nuevas zonas geográficas con potencial de crecimiento.
3. Promover la complementariedad de las carteras de productos que se ofrecen y la formación integral de los equipos comerciales.

Miles de euros	2016	% Ingresos Netos	2015	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	2.663.197	65,8%	2.505.791	63,7%	6,3%	5,6%
UE	640.249	15,8%	662.917	16,8%	(3,4%)	(2,7%)
ROW	687.395	16,9%	651.100	16,6%	5,6%	8,4%
SUBTOTAL	3.990.841	98,5%	3.819.808	97,1%	4,5%	4,6%
RAW MATERIALS AND OTHERS	58.989	1,5%	114.755	2,9%	(48,6%)	(49,0%)
TOTAL	4.049.830	100,0%	3.934.563	100,0%	2,9%	3,1%

* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

En **Estados Unidos** y **Canadá**, los ingresos han aumentado un +6,3% (+5,6% cc) y han alcanzado 2.663,2 millones de euros, representando el 65,8% de la facturación total del grupo. Grifols ha continuado apostando por la calidad, seguridad y máxima adecuación de sus productos a las necesidades del paciente. En la División Bioscience, las ventas de las principales proteínas plasmáticas han evolucionado positivamente, confirmando las estrategias comerciales que se están implementando. Los ingresos en Estados Unidos se han visto también favorecidos en la segunda mitad del año por las ventas de pruebas diagnósticas para la detección del virus Zika en las donaciones de sangre (División Diagnostic).

En la **Unión Europea**, las ventas han alcanzado 640,2 millones de euros frente a los 662,9 millones de euros de 2015 y su peso se sitúa en el 15,8% de los ingresos totales del grupo. Países como España, Alemania, Italia, Reino Unido y Francia continúan como principales mercados europeos. En líneas generales, la estrategia de la compañía se centra en promover un mejor diagnóstico de enfermedades tratadas con proteínas plasmáticas, como es el caso del déficit de alfa-1 (DAAT) en Alemania, y en aumentar la cuota de mercado mediante el desarrollo de nuevos productos y servicios que comporten valor añadido para pacientes y profesionales sanitarios, como es el caso del lanzamiento del autoanalizador Erytra® Eflexis®, entre otros.

Los ingresos generados en el **resto del mundo (ROW)** crecieron un +5,6% (+8,4% cc) hasta 687,4 millones de euros y el 16,9% de la facturación total. Destaca la evolución experimentada en China y Australia, que lidera los aumentos registrados en Asia-Pacífico; el crecimiento en Latinoamérica, que impulsan países como Chile y Brasil; y la progresiva penetración en Turquía y en Oriente Medio, incluyendo Arabia Saudí e Israel.

En septiembre 2016, Grifols inauguró un centro de formación en Dubái, que ofrece programas formativos especializados en productos para diagnóstico transfusional y clínico de Grifols con el objetivo de apoyar el crecimiento de la División Diagnostic en Oriente Medio.

- **Estabilidad de resultados: el EBITDA alcanza 1.141,3 millones de euros y el EBIT 939,4 millones de euros**

El EBITDA se ha situado en 1.141,3 millones de euros, que supone un descenso del -1,8% respecto al año anterior. El margen EBITDA se ha situado en el 28,2% de los ingresos. El EBIT disminuye un -3,2% en relación a 2015 hasta 939,4 millones de euros, que representa el 23,2% de los ingresos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

A lo largo de 2016, los márgenes se han visto afectados por la significativa disminución de los royalties relacionados con la unidad de diagnóstico transfusional en comparación con 2015. También por el aumento de los costes de plasma vinculados con la apertura de nuevos centros de donación y con los mayores incentivos para remunerar el tiempo de los donantes.

Las inversiones para la apertura de nuevos centros han continuado conforme al plan previsto, que contempla un total de 225 centros en el año 2021. A cierre del ejercicio, Grifols dispone de 171 centros de donación de plasma en Estados Unidos, 21 centros más que a principios de 2015. En este sentido, Grifols mantiene como prioridad estratégica garantizar el acceso a su principal materia prima (el plasma) para hacer frente a la creciente demanda del mercado de hemoderivados.

Grifols mantiene como objetivo estratégico maximizar la utilización de cada litro de plasma y, como consecuencia, optimizar la rentabilidad por litro. También continúa la política de racionalización de gastos operativos y se sigue adelante con la implementación de tecnologías que contribuyan a mayores eficiencias. Entre ellas, destaca la finalización de la prueba piloto de los sistemas de identificación por radiofrecuencia (RFID) en las botellas de plasma en entorno real de suministro (centros de plasma, almacenes de Estados Unidos y España), lo que supone un notable avance en la implementación de esta mejora operativa.

- **Solidez de resultados: el beneficio neto aumenta un +2,5% hasta 545,5 millones de euros impulsado por la gestión financiera**

El beneficio neto de Grifols ha aumentado un +2,5% respecto a 2015 hasta alcanzar 545,5 millones de euros. Representa el 13,5% de los ingresos netos del grupo. La excelencia de la gestión financiera realizada en el ejercicio ha contribuido decididamente a la maximización del beneficio.

Concretamente, el resultado financiero y el generado por la cartera de compañías participadas por Grifols han contribuido en más de 50 millones de euros a los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 en comparación con el año anterior. Concretamente, el gasto financiero se ha situado en 233,6 millones de euros, mostrando una mejora del 14,1% por la finalización de los derivados financieros de tipo de interés y el impacto positivo de las diferencias por tipos de cambio, principalmente.

La tasa impositiva efectiva de Grifols se ha situado en el 23,6%.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Principales magnitudes de 2016

Millones de euros excepto % y BPA	2016	2015	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	4.049,8	3.934,6	2,9%
MARGEN BRUTO	47,2%	49,1%	
INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO	197,6	224,2	(11,9%)
% IN	4,9%	5,7%	
EBITDA	1.141,3	1.162,6	(1,8%)
MARGEN EBITDA	28,2%	29,5%	
EBIT	939,4	970,4	(3,2%)
MARGEN EBIT	23,2%	24,7%	
BENEFICIO DEL GRUPO	545,5	532,1	2,5%
% IN	13,5%	13,5%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	623,3	614,2	1,5%
% IN	15,4%	15,6%	
CAPEX	268,3	266,4	0,7%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)⁽²⁾	0,80	0,78	2,5%
	Diciembre 2016	Diciembre 2015	% Var
TOTAL ACTIVO	10.129,8	9.601,7	5,5%
PATRIMONIO NETO	3.728,0	3.301,4	12,9%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	895,0	1.142,5	(21,7%)
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	3,55/(3,45cc)⁽³⁾	3,19/(2,92cc)⁽³⁾	

⁽¹⁾ Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones

⁽²⁾ BPA a 31 de diciembre de 2015 considerando el desdoblamiento de acciones 2x1 efectivo el 4 enero 2016

⁽³⁾ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

Reconciliación del beneficio del grupo ajustado 2016

Millones de euros	2016	2015	% Var
BENEFICIO DEL GRUPO	545,5	532,1	2,5%
% IN	13,5%	13,5%	
Amortización de gastos financieros diferidos	63,2	64,1	(1,4%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	38,6	42,5	(9,1%)
Impacto fiscal de los ajustes	(24,0)	(24,5)	(1,9%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	623,3	614,2	1,5%
% IN	15,4%	15,6%	

⁽¹⁾ Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL BALANCE

La solidez de los resultados y la positiva evolución de los flujos de efectivo han contribuido a reforzar el balance en 2016.

El activo total consolidado a diciembre de 2016 ascendió a 10.129,8 millones de euros y muestra un aumento significativo en relación a los 9.601,7 millones de euros reportados en diciembre de 2015. Las variaciones están principalmente relacionadas con las inversiones de capital (CAPEX) por importe de 268,3 millones de euros; la toma de participaciones minoritarias en IBBI (Interstate Blood Bank, Inc.) y Singulex; por el aumento de participación en Progenika Biopharma; y por el incremento del nivel de inventario de plasma como consecuencia de la apertura de centros de plasma y una mayor actividad.

- **Rotación de inventarios y periodo medio de cobro**

La optimización de la gestión del circulante ha continuado actuando como palanca para la mejora de la solidez financiera de la compañía.

La rotación de inventarios se ha situado en 281 días a diciembre de 2016 por las inversiones realizadas en la apertura de nuevos centros de donación de plasma. En 2016, Grifols cuenta con 171 centros de plasma frente a los 150 centros de principios de 2015.

Se ha mantenido un reducido periodo medio de cobro, constatando las medidas aplicadas. Concretamente, éste se ha situado en 37 días, en línea con lo reportado en diciembre de 2015. El periodo medio de pago ha aumentado de 53 días a 61 días.

En cuanto a las sociedades españolas que conforman el grupo, el periodo medio de pago a proveedores ha sido de 72 días, mostrando una mejora en relación al año anterior. La compañía está estudiando las mejores medidas para reducir el número medio de días.

- **Fuerte generación de caja que permite acometer inversiones estratégicas**

En 2016 la posición de caja del grupo ascendió a 895,0 millones de euros, situándose por debajo de los 1.142,5 millones de euros reportados en 2015, una vez realizados los pagos de dividendos por importe de 216,2 millones de euros; los relativos a la toma de participaciones en distintas compañías por un importe total de 202,7 millones de euros; los relacionados con las inversiones de capital (CAPEX) por importe de 268,3 millones de euros; y el servicio de la deuda. Se mantiene la fuerte generación de caja operativa, que se ha situado en 553,3 millones de euros.

El mayor beneficio obtenido, el mantenimiento del periodo medio de cobro, la extensión de los periodos de pago y la notable eficiencia lograda en la gestión financiera, han permitido a Grifols acometer con solvencia las actividades de inversión previstas. En 2016, la compañía ha destinado cerca de 500 millones de euros de caja a inversiones de capital (268,3 millones de euros) e I+D (219,9 millones de euros).

- **Endeudamiento y calificaciones crediticias**

La deuda financiera neta de Grifols se situó en 4.047,1 millones de euros a diciembre de 2016, incluyendo 895,0 millones de euros en caja. La compañía dispone de líneas de financiación no dispuestas por importe superior a 480 millones de euros. A 31 de diciembre de 2016, la posición de liquidez se sitúa por encima de 1.375 millones de euros, teniendo en cuenta las mencionadas líneas de financiación no dispuestas.

El ratio de deuda financiera neta sobre EBITDA se ha situado en 3,55 veces a diciembre de 2016, si bien disminuye hasta 3,45 veces sin considerar los efectos de la variación del tipo de cambio, frente a las 3,19 veces reportadas en diciembre de 2015.

La gestión del endeudamiento es una prioridad para la compañía. Para cumplir con este objetivo, Grifols mantiene unos elevados y sostenibles niveles de actividad operativa y una fuerte generación de caja.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, Grifols ha refinanciado parte de su deuda. El importe total de la deuda sujeta a este proceso asciende a 6.300 millones de dólares, incluyendo el tramo A, el tramo B, la línea de

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

crédito no dispuesta y los 1.700 millones de dólares del crédito para financiar parte de la compra del negocio de diagnóstico transfusional de Hologic.

La culminación del proceso de refinanciación permite a Grifols mejorar la estructura financiera y el coste medio de su deuda.

Estructura financiera de Grifols y nuevas condiciones tras el cierre del proceso de refinanciación:

ESTRUCTURA	IMPORTE (en millones)	NUEVAS CONDICIONES
TOTAL DEUDA ASEGURADA SENIOR		
<i>Tramo - Term Loan A (TLA)</i>	3.000 USD	Tipo de interés: LIBOR + 175 puntos básicos Vencimiento: 2023
<i>Tramo - Term Loan B (TLB)</i>	3.000 USD	Tipo de interés: LIBOR + 225 puntos básicos Vencimiento: 2025
<i>Línea de financiación (revolving multi-divisa)</i>	300 USD	Tipo de interés: LIBOR + 175 puntos básicos Vencimiento: 2023
TOTAL DEUDA	6.300	

Tras la adquisición de la parte del negocio transfusional de Hologic las calificaciones crediticias por parte de Standard & Poor's no han variado. Por su parte, Moody's revisó un grado sus calificaciones crediticias, si bien mantiene una perspectiva "Estable" para la compañía.

El cierre del proceso de refinanciación no ha supuesto variaciones y ambas agencias de rating han confirmado sus calificaciones crediticias. Calificaciones crediticias actuales:

	<i>Moody's</i>	<i>Standard & Poor's</i>
<i>Rating corporativo</i>	<i>Ba3</i>	<i>BB</i>
<i>Deuda asegurada senior</i>	<i>Ba2</i>	<i>BB</i>
<i>Deuda no asegurada senior</i>	<i>B2</i>	<i>B+</i>
<i>Perspectiva (Outlook)</i>	<i>Estable</i>	<i>Estable</i>

- **Evolución del patrimonio neto**

El patrimonio neto de Grifols ha incrementado hasta alcanzar 3.728,0 millones de euros como consecuencia, principalmente, de los beneficios obtenidos en este periodo. En 2016 se han realizado dos pagos correspondientes a dividendos por un importe total de 216,2 millones de euros.

Concretamente, en el segundo trimestre de 2016, se realizó el segundo pago de dividendos con cargo al ejercicio 2015 en concepto de dividendo complementario y en diciembre de 2016 se hizo efectivo el pago del dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2016. Grifols mantiene su compromiso de retribución a sus accionistas vía dividendos, situando el objetivo de *pay-out* en el 40% del beneficio neto consolidado del grupo.

El 4 de enero de 2016 se hizo efectivo el desdoblamiento o "*split*" de acciones, en la proporción de 2 acciones nuevas (ya fueran de Clase A o de Clase B) por cada 1 de las antiguas (ya fueran de Clase A o de Clase B), aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de mayo de 2015. Como consecuencia, no se ha producido ninguna variación en el capital social de la compañía, pero sí se ha modificado el número total de acciones que lo representa (que se ha multiplicado por dos) y su valor nominal (que se ha reducido en la misma proporción).

A 31 de diciembre de 2016, el capital social de Grifols está representado por 426.129.798 acciones ordinarias (Clase A), con un valor nominal de 0,25 euros por acción, y 261.425.110 acciones sin voto (Clase B), con un valor nominal de 0,05 euros por acción.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Las acciones ordinarias de Grifols (Clase A) cotizan en el Mercado Continuo Español y forman parte del Ibex-35 (GRF), mientras que las acciones sin voto (Clase B) también cotizan en el Mercado Continuo (GRF.P) y en el norteamericano NASDAQ (GRFS) mediante ADRs (*American Depositary Receipts*).

EVOLUCIÓN POR ÁREAS DE NEGOCIO: ANÁLISIS DE LAS DIVISIONES

- **División Bioscience: 79,7% de los ingresos de Grifols**

La División Bioscience ha generado el 79,7% de la facturación de Grifols y los ingresos ascendieron a 3.228,3 millones de euros. Estados Unidos, China y España han sido los países más destacados como motores de la división y los principales medicamentos plasmáticos que comercializa Grifols han experimentado notables crecimientos. Como ya se ha mencionado en la sección de resultados del negocio, destaca la evolución registrada por la IVIG; el crecimiento de la albúmina en China y Latinoamérica; los aumentos significativos de las ventas de alpha-1 antitripsina derivados de la estrategia de mejorar el diagnóstico de la deficiencia de esta proteína; y el crecimiento del factor VIII plasmático.

La demanda de productos plasmáticos continúa en aumento. La mejora de las coberturas sanitarias; el aumento de la esperanza de vida; nuevas indicaciones; y la mejora del diagnóstico para algunas de las enfermedades poco frecuentes tratadas con proteínas plasmáticas, explican el dinamismo del mercado. En este contexto, las iniciativas desarrolladas por Grifols durante 2016 para generar oportunidades de crecimiento y potenciar la proyección comercial de la división están alineadas con los pilares estratégicos de la compañía. Entre ellas destacan:

1.- Optimización del negocio a través de la mejora del diagnóstico de enfermedades relacionadas con diversas proteínas plasmáticas:

- **Déficit de alfa-1 (DAAT) en Estados Unidos y Europa.** Se trata de una enfermedad poco frecuente que causa enfisema genético debido a los bajos niveles de la proteína alfa-1 y podría ser una causa de hasta un 3% de los casos de EPOC en Estados Unidos⁶. Se estima que, de los aproximadamente 325.000 pacientes diagnosticados de DAAT en Estados Unidos, Europa y Canadá, sólo en torno al 3% están siendo tratados. Grifols sigue trabajando activamente para mejorar el diagnóstico de esta enfermedad y durante el 2016 ha fortalecido sus equipos de ventas en Europa, Estados Unidos, Canadá y, de forma más incipiente en Latinoamérica. Además, promueve la puesta en marcha de diversos programas de gestión de la enfermedad en pacientes con este desorden genético.
- **Polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIDP, por sus siglas en inglés).** Se trata de un trastorno neurológico caracterizado por debilidad progresiva y función sensorial alterada. Su prevalencia es de aproximadamente 1/200.000 niños y de 1-7/100.000 adultos, si bien un alto porcentaje no está diagnosticado. Durante el ejercicio, representantes de las áreas de neurología de inmunología de Grifols han participado en la formación avanzada organizada por la Asociación Americana de Medicina Neuromuscular y de Electrodiagnóstico⁶ (AANEM, por sus siglas en inglés) sobre esta enfermedad. Estas iniciativas forman parte del programa educativo de la asociación para ayudar a mejorar su diagnóstico.
- **Inmunodeficiencias:** Grifols ha seguido promoviendo programas de diagnóstico en países de Latinoamérica y de Asia-Pacífico para conocer e identificar a aquellas personas que presentan déficit de inmunoglobulinas y que son susceptibles de recibir tratamiento.

2.- Expansión mundial:

- **Consolidación de la presencia comercial en China, India y en otros países emergentes** en los que el consumo de proteínas plasmáticas está experimentando fuertes crecimientos a medida que se consolida una clase media con mayor acceso a tratamientos y esperanza de vida. Destaca la evolución de las ventas de albúmina en China, India y en países latinoamericanos como Brasil.

⁶ AANEM (*American Association of Neuromuscular & Electrodiagnostic Medicine*) es la organización líder en Estados Unidos en proporcionar atención y formación de calidad a médicos y profesionales sanitarios para el tratamiento de enfermedades neuromusculares y de electrodiagnóstico.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Mayor segmentación de producto para aumentar la penetración en mercados maduros.** Destacan los esfuerzos comerciales y de posicionamiento de las IVIG realizados en Australia y Francia, que están contribuyendo a la evolución de las ventas y a aumentar la penetración en estos mercados.
- **Obtención de las aprobaciones regulatorias para comercializar alfa-1 antitripsina en Australia y Turquía.** Además, Grifols continúa analizando otros países con el objetivo de promover la expansión de este medicamento plasmático en otros mercados.

3.- Innovación y diferenciación de productos y servicios:

- **Los resultados del estudio SIPPET⁷ (*Survey of Inhibitors in Plasma-Product Exposed Toddlers*)** han revelado que el tratamiento de la hemofilia A severa con concentrados de factor VIII de origen recombinante (rFVIII) se asocia con una incidencia de inhibidores un +87% mayor que el tratamiento con factor VIII plasmático con factor von Willebrand (pdFVIII/VWF). Las conclusiones de este estudio pueden tener implicaciones en la elección del producto para el tratamiento de pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente, ya que el desarrollo de inhibidores es el mayor reto en el tratamiento de la hemofilia A.

Concretamente, el *Medical and Scientific Advisory Council* (MASAC) de Estados Unidos⁸ ha incluido también el pdFVIII/VWF como opción de primer tratamiento en niños con hemofilia A severa que no han sido tratados previamente y la EMA (*European Medicines Agency*, por sus siglas en inglés) ha comenzado⁹ a revisar los diferentes concentrados de FVIII para evaluar el riesgo de desarrollar inhibidores en pacientes que empiezan tratamiento para la hemofilia A. Además, las principales asociaciones de hemofilia, tanto médicas como de pacientes, han reconocido el alcance de los resultados y han emitido recomendaciones para que los médicos valoren y presenten ambas opciones de tratamiento (plasmático y recombinante) a pacientes y familiares. Entre ellas destacan las asociaciones de Estados Unidos (NFH/MASAC), Reino Unido (UKHCDO), Francia (AFH), Canadá (CHS/AHCDC) y Europa (EAHAD y EHC), así como la Federación Mundial de la Hemofilia (WFH, por sus siglas en inglés).

- **Conveniencia de la implementación del programa de gestión integral de pacientes Prolastin Direct®, dirigido a pacientes con DAAT tratados con alfa-1 antitripsina de Grifols.** Una de las investigaciones llevadas a cabo en Estados Unidos en pacientes con DAAT tratados con alfa-1 antitripsina ha concluido que la media anual de recursos sanitarios utilizados por aquellos pacientes que participaron en el programa Prolastin Direct® de Grifols fue menor a los utilizados por pacientes en otros programas. Los resultados de este estudio, galardonado por la *Academy of Managed Care Pharmacy* estadounidense, avalan la iniciativa, ya que sugieren que incorporar programas de gestión integral de pacientes supone una reducción del consumo de recursos sanitarios y disminuyen el coste sanitario de los pacientes con DAAT tratados con esta proteína plasmática.
- **Nueva formulación líquida de alfa-1 antitripsina:** Grifols ha solicitado la aprobación de las autoridades sanitarias estadounidenses y europeas para su alfa-1 antitripsina (Prolastin®-C) en formulación líquida. La compañía espera realizar su lanzamiento en Estados Unidos a finales de 2017. Esta nueva formulación responde a los objetivos de dar una respuesta ajustada a las necesidades de pacientes y profesionales sanitarios.

⁷ SIPPET es un estudio impulsado por investigadores, multicéntrico, prospectivo, abierto, internacional y randomizado, patrocinado por la Fundación Angelo Bianchi Bonomi y financiado por el Ministerio de Salud de Italia y las subvenciones de las compañías Grifols, Kedrion y LFB.

⁸ <https://www.hemophilia.org/Researchers-Healthcare-Providers/Medical-and-Scientific-Advisory-Council-MASAC/MASAC-Recommendations/MASAC-Recommendation-On-SIPPET-Survey-of-Inhibitors-in-Plasma-Product-Exposed-Toddlers>

⁹ http://www.ema.europa.eu/ema/index.jsp?curl=pages/medicines/human/referrals/Factor_VIII/human_referral_prac_000060.jsp&mid=W00b01ac05805c516f

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

4.- Liderazgo en capacidad:

- **Ampliación de centros de donación de plasma:** en 2016 Grifols cuenta con un total de 171 centros, 21 centros más que principios del 2015. El grupo prevé aumentar hasta 225 el número de centros de plasmaféresis en los próximos 5 años conforme al plan de nuevas aperturas previsto. Además, la compra del 49% del capital de IBBI, que incluye una opción de compra por el 51% restante, permite a Grifols estrechar los vínculos comerciales que actualmente mantiene con esta compañía estadounidense que opera 23 centros de plasma en Estados Unidos y que cuenta con un laboratorio de análisis, entre otros.
- **Aumento de la capacidad de fraccionamiento y anuncio de un nuevo plan de inversiones de capital:** en 2016 Grifols ha seguido invirtiendo en la continua ampliación y mejora de sus instalaciones productivas para fraccionamiento, purificación de proteínas y otras actividades relacionadas. La compañía ha anunciado un nuevo plan de inversiones de capital (CAPEX) de 1.200 millones de euros para el periodo 2016-2020. En torno al 45% de los recursos se destinarán a las nuevas instalaciones productivas de la División Bioscience con el objetivo de garantizar su crecimiento sostenido a largo plazo.

Servicio de Plasma Industrial

El Servicio de Plasma Industrial continúa procesando el plasma procedente del programa de Aprovechamiento Integral de Plasma Hospitalario (AIPH), vigente en España desde hace 25 años, en la República Checa y la República Eslovaca desde hace 17 años y en Canadá. Este servicio de fraccionamiento industrial del plasma hospitalario se formaliza mediante un contrato de fraccionamiento con el centro sanitario.

Obtención de materia prima

En 2016, el volumen de plasma obtenido ha sido aproximadamente de 8,8 millones de litros, que supone un aumento del +8% con respecto el año anterior. Durante 2016, la red de centros de donación de Grifols recibió más de 26.500 donaciones diarias. La compañía sigue invirtiendo en la puesta en marcha de nuevos centros de donación de plasma en Estados Unidos para apoyar la creciente demanda de proteínas plasmáticas. A 31 de diciembre, Grifols cuenta con un total de 171 centros en Estados Unidos, 21 centros más que a principios del 2015.

Principales indicadores de actividad en 2016:

Nº centros de plasma	171
Nº donaciones medias de plasma/día	+26.500
Nº de análisis de donaciones (capacidad anual)	+ 15 millones de donaciones
Litros de plasma obtenidos	8,85 millones de litros
Nº plantas fraccionamiento	4 plantas
Capacidad de fraccionamiento instalada	12,5 millones de litros/año

- **División Diagnostic: 16,4% de los ingresos de Grifols**

Los ingresos de la División Diagnostic se han situado en 664,0 millones de euros, que representan el 16,4% del negocio total de Grifols. Se trata de la división del grupo con presencia en más países. Desde esta perspectiva, destaca la evolución en Estados Unidos, Argentina, Arabia Saudí, Turquía, Suiza, China y Australia. La compañía se mantiene líder en el campo del diagnóstico transfusional y en ofrecer una amplia cartera de productos diseñados para apoyar la seguridad desde la donación a la transfusión. En este sentido, el año 2016 se ha caracterizado por la positiva evolución en lo que a la consecución de nuevos registros y lanzamientos de productos se refiere.

En cuanto a la generación de oportunidades de crecimiento e iniciativas para la proyección comercial de la división, en línea con el plan estratégico de la compañía, destacan:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

1.- Expansión mundial en mercados estratégicos:

- En **Estados Unidos** la compañía ha continuado fortaleciendo sus relaciones comerciales. Este país es el principal mercado para los productos de “*screening*” sanguíneo por tecnología NAT y Grifols cuenta con una cuota de mercado del 79%.
- La zona de **Asia-Pacífico** se mantiene como una de las prioritarias en las áreas de tipaje sanguíneo y análisis de donaciones de sangre utilizando tecnología NAT. En 2016, Grifols ha logrado la adjudicación de un primer concurso como proveedor de soluciones de tipaje sanguíneo para la Cruz Roja de Corea del Sur y el banco nacional de sangre de Malasia ha vuelto a confiar en la tecnología NAT de Grifols para analizar las 450.000 donaciones de sangre al año previstas. También se han renovado los concursos de Nueva Zelanda y con varios bancos de sangre provinciales en China.
- En **Oriente-Medio**, Grifols se ha convertido en el principal proveedor de tecnología NAT en Arabia Saudí, tras adjudicarse el contrato de suministro para servicios de transfusión del Ministerio de Salud saudí (MoH, por sus siglas en inglés) y para la mayoría de los países miembros del Consejo de Cooperación para los Estados Árabes del Golfo (CCEAG). Además, han comenzado las primeras ventas en Kuwait y Omán. Como apoyo a la expansión en esta región, Grifols ha inaugurado un centro de formación de diagnóstico en Dubái.
- El grupo ha seguido promoviendo su presencia en **Latinoamérica** también para su División Diagnostic. Destaca el inicio de la comercialización de su línea de tecnología NAT en la zona con la instalación del primer Procleix Panther® en Perú, así como la obtención del registro por parte de las autoridades sanitarias de Brasil (ANVISA, por sus siglas en brasileño) para comercializar los sistemas de genotipado sanguíneo a partir de ADN genómico ID CORE XT® e ID HPA XT®. Estos sistemas están desarrollados y fabricados por Progenika Biopharma y ya se han detectado oportunidades en bancos de sangre líderes en este país.
- En **Europa** son destacables los acuerdos logrados en Polonia para implementar en exclusiva en sus laboratorios los productos de Grifols para inmunohematología y reactivos.
- También ha ganado las licitaciones en Túnez y Magreb, confirmando su apuesta por **nuevos mercados emergentes**.

2.- Innovación:

- **Desafío frente al virus Zika:** en el año 2016, el virus Zika evolucionó de una emergencia a un desafío de salud pública. Para hacer frente a su proliferación desde el ámbito del diagnóstico, Grifols y Hologic desarrollaron una prueba para su detección en las donaciones de sangre y plasma. En Estados Unidos, la FDA modificó en octubre de 2016 su protocolo de actuación, haciendo extensible a todos los bancos de sangre del país la obligatoriedad de realizar un test de detección a todas las donaciones. El test desarrollado por Grifols y Hologic cuenta con la aprobación bajo protocolo de investigación (IND, por sus siglas en inglés) para su uso en zonas con riesgo de transmisión y para hacer frente a este nuevo requerimiento. Además, para dar respuesta a la petición de las autoridades sanitarias estadounidenses, Grifols instaló 67 sistemas Panther® en 15 localizaciones diferentes de Estados Unidos y formó a cien técnicos. Ambas iniciativas demuestran el compromiso de la compañía con la seguridad transfusional. A 31 de diciembre de 2016 y en un tiempo récord, Grifols había suministrado reactivos, instrumentos y prestado servicio a todos sus clientes en Estados Unidos para analizar más del 85% de los suministros de sangre en el país. Posteriormente, Grifols ha obtenido la Conformidad Europea (Marca CE) para su prueba de detección en sangre del virus Zika.
- **Lanzamiento de una actualización para el sistema Procleix® Tigris®**, plataforma automatizada de referencia para los bancos de sangre de todo el mundo que permite el análisis de donaciones de sangre y la detección de virus con tecnología NAT. Bajo el nombre MAX Package®, el sistema ofrece la posibilidad de mejorar la capacidad de procesamiento.
- **Obtención de la marca CE para diversos productos.** Entre ellos el VITROS® HIV Combo test, desarrollado por Grifols y Ortho Clinical Diagnostics para la detección temprana del Virus de Inmunodeficiencia Humana (HIV, por sus siglas en inglés); el Erytra Eflexis®, un analizador

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

automatizado de tamaño medio que realiza análisis de compatibilidad pretransfusional utilizando tecnología DG Gel®; y nuevas referencias de la gama de productos Promonitor®.

- **Lanzamiento de la nueva línea de hemostasia en Chile:** incluye los analizadores Q© Smart y Q® Next, los reactivos líquidos para pruebas de rutina y la nueva tromboplastina líquida humana. Supone un paso más para ofrecer una combinación apropiada de analizadores y reactivos que permitan a la compañía crecer en nuevos mercados.

3.- Liderazgo en capacidad:

- La compañía sigue adelante con la construcción de su nueva planta en Emeryville (California, Estados Unidos) para centralizar y modernizar la producción de antígenos utilizados en la fabricación de pruebas de inmunoensayo.
- Se han acometido importantes incrementos en la producción manteniendo unos elevados niveles de eficiencia en las todas las plantas productivas. Destaca el incremento de tarjetas DG® Gel y tarjetas MD® Multicard en el ámbito de los reactivos; el notable aumento en la producción de antígenos para terceros; y el avance en la producción de instrumentación y analizadores de desarrollo propio, entre otros.

4.- Acuerdos estratégicos:

- Comercialización en España la **nueva prueba de diagnóstico de Meridian Illumigene®**, que permite detectar el virus de la enfermedad de malaria. Meridian ha recibido recientemente la Marca CE para este test. Illumigene® destaca por la rapidez que aporta al diagnóstico y su eficacia.
- **Aesku Diagnostic**, compañía especializada en instrumentación, pruebas y servicios para la detección temprana, el diagnóstico y la prognosis de enfermedades autoinmunes que son distribuidos en exclusiva por Grifols en el mercado estadounidense, ha obtenido la licencia FDA para su procesador automático Helios. Grifols también cuenta con los derechos para la distribución de este sistema en Chile, Reino Unido, Italia, España y Portugal.

- **División Hospital: 2,4% de los ingresos de Grifols**

Los ingresos de la División Hospital en 2016 se situaron en 98,6 millones de euros, que representan un aumento del +2,4% (+4,5% cc). Las ventas en España se han mantenido estables y en los mercados internacionales han experimentado variaciones significativas. La compañía sigue promoviendo la internacionalización de la división y, actualmente, en torno al 29% de la facturación se genera fuera de España. Destaca el crecimiento experimentado en Estados Unidos y el avance de Portugal.

El nombramiento en 2016 de un nuevo presidente comercial de la división y la mayor internacionalización en la que se está trabajando como principal estrategia de crecimiento, contribuirán a la dinamización de los ingresos en los próximos años.

Las soluciones intravenosas siguen siendo el principal motor de crecimiento, seguido por la línea de Pharmatech, que engloba Logística Hospitalaria y Dispositivos para Terapia Intravenosa (i.v. Tools) y registró ventas significativas en España, Estados Unidos y Chile. Potenciar su penetración en el mercado estadounidense representa una de las principales oportunidades de crecimiento futuro de la división al que Grifols está dedicando importantes esfuerzos comerciales.

Por su parte, las ventas en las líneas de Fluidoterapia y Nutrición han mostrado una tendencia positiva mientras que Dispositivos Médicos se ha mantenido estable. En la línea de negocio de Fabricación a Terceros se han cerrado diversos acuerdos y su desarrollo en Estados Unidos es uno de los pilares de crecimiento futuro para la división.

En cuanto a los esfuerzos dirigidos a generar oportunidades de crecimiento y a contribuir a la proyección comercial de la división destacan:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

1.- Internacionalización de productos y servicios de las líneas de Pharmatech y Terapias Intravenosas en Estados Unidos y Latinoamérica.

- En lo que a la línea Pharmatech se refiere, se mantiene la estrategia comercial para potenciar la presencia en Latinoamérica mediante distribuidores especializados en este sector, además de mantener la venta directa.
- Se ha continuado con la implantación en Estados Unidos del sistema Kiro® Oncology, que automatiza la preparación de medicación intravenosa para quimioterapia en este mercado. En 2016 el *Ann & Robert H. Lurie Children's Hospital* de Chicago (hospital infantil de referencia) y el *Smilow Cancer Hospital* de Yale-New Haven (uno de los 45 únicos centros con la designación de *National Cancer Institute*) han adoptado este sistema con la formación y el apoyo del equipo de Grifols.

2.- Nuevos productos y licencias:

- En la línea de Fluidoterapia destacan diversos lanzamientos de productos propios. Entre ellos, el de soluciones prediluidas de potasio “listas para usar” y el lanzamiento de agua estéril para inyección en viales en Europa y Estados Unidos tras la consecución de las licencias de la EMA y la FDA. Además, la compañía está desarrollando una gama propia de analgésicos intravenosos y en 2016 destaca el lanzamiento del Paracetamol Grifols en Europa
- La División Hospital también desarrolla productos específicos para la División Bioscience, poniendo de manifiesto la complementariedad de las actividades y la estrategia de integración vertical promovida por la compañía. En este sentido, en 2016 ha comenzado la fabricación de viales de disolvente para la reconstitución de los productos plasmáticos liofilizados, lo que permite a Grifols la autosuficiencia de este compuesto.

3.- Impulso de los contratos de fabricación a terceros:

Continúa el desarrollo de un antiinflamatorio no esteroideo prediluido en bolsa para el mercado europeo, del que ya se ha producido el primer lote de registro y se ha suscrito un nuevo contrato con una compañía canadiense para la fabricación de un anticoagulante destinado a Estados Unidos. Además, la compañía sigue trabajando para obtener la autorización de la FDA e iniciar la comercialización en el mercado estadounidense de la salina fisiológica (cloruro sódico 0,9%) en bolsa de polipropileno.

3.- LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

Los principales requerimientos de liquidez y capital del grupo tienen como objetivo cubrir los gastos operativos; los relacionados con las inversiones de capital (CAPEX), incluyendo el mantenimiento y la construcción de instalaciones; la inversión directa e indirecta en I+D, que incluye la toma de participación en determinadas empresas y proyectos de investigación en campos de la medicina distintos al de la actividad principal de la compañía; así como el servicio de la deuda.

Históricamente, la compañía ha hecho frente a sus necesidades de liquidez y capital con fondos propios procedentes de sus actividades productivas y mediante financiación externa. A diciembre de 2016, la posición de caja de Grifols se situó en 895,0 millones de euros.

Además, la compañía cuenta con líneas de financiación no dispuestas por un importe superior a 480 millones de euros.

Flujos de efectivo de actividades de explotación:

En 2016, los flujos netos de efectivo procedentes de actividades de explotación se situaron en 553,3 millones de euros. Los principales efectos sobre el fondo de maniobra (*working capital*), que disminuye en 184,7 millones de euros, son los siguientes:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- Incremento en 43,3 millones de euros de deudores comerciales. El periodo medio de cobro de la compañía se mantiene en 37 días, en línea con los 34 días de diciembre de 2015.
- Aumento de los niveles de existencias en 173,0 millones de euros por el mayor dinamismo de las ventas, especialmente de las de proteínas plasmáticas, y por las nuevas aperturas de centros de donación de plasma. Grifols mantiene una gestión activa de los niveles de existencias en un contexto de anticipación para atender los planes de crecimiento orgánico previstos. En este sentido, la rotación de inventarios se ha situado en 281 días a 31 de diciembre de 2016 frente a los 261 días reportados a 31 de diciembre de 2015.
- La partida de acreedores comerciales aumenta en 31,6 millones de euros por el aumento del periodo medio de pago hasta 61 días.

Flujos de efectivo de actividades de inversión:

Los flujos de caja netos destinados a actividades de inversión en 2016 se situaron en 506,7 millones de euros, en línea con los 633,1 millones de euros de 2015. Entre las inversiones destacan:

- Las inversiones de capital (CAPEX) realizadas en el ejercicio por importe de 268,3 millones de euros. Se han centrado principalmente en las aperturas de nuevos centros de donación de plasma, así como en la ampliación, renovación y reubicación de centros ya existentes, y en las inversiones en plantas productivas.
- Inversiones financieras, incluyendo principalmente: la adquisición del 49% y la opción de compra por el capital social restante de IBBI por 110 millones de dólares; la adquisición del 20% de Singulex por 50 millones de dólares; y la compra del 32,93% del capital social de Progenika Biopharma por un total de 25 millones de euros. La participación total de Grifols en Progenika se sitúa en el 89,25%.

Flujo de efectivo de actividades de financiación:

La variación del flujo de caja debida a las actividades de financiación alcanzó 329,6 millones de euros como consecuencia, principalmente, del pago de dividendos por un importe total de 216,2 millones de euros que incluye tanto el complementario correspondiente al ejercicio 2015 como el dividendo a cuenta del ejercicio 2016 distribuido en diciembre. También destacan los importes destinados a la amortización de deuda, que ascendieron a 80,1 millones de euros.

4.- RIESGOS E INCERTIDUMBRES

La economía mundial está en vías de recuperación, pero el crecimiento sigue sin consolidarse. Es difícil predecir cambios en los sistemas sanitarios públicos y valorar cómo pueden afectar a la actividad de la compañía.

El grupo podría ver afectados sus resultados futuros por acontecimientos relacionados con su propia actividad, 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. Grifols, a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, ha adoptado las medidas que considera necesarias para paliar posibles efectos derivados de los citados acontecimientos.

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

El Comité de Auditoría del grupo supervisa la manera en que la dirección controla el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de gestión de riesgos del grupo y revisa si la política de gestión de riesgos es apropiada respecto de los riesgos a los que se enfrenta el grupo. Este comité es asistido por Auditoría Interna

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

en su función como supervisor. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y *ad hoc* de los controles y procedimientos de gestión del riesgo, cuyos resultados se comunican al Comité de Auditoría.

En la nota 5 de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se encuentra información detallada acerca de la política y gestión de los principales riesgos.

5.- HECHOS POSTERIORES

- **Adquisición de una participación minoritaria (49%) en Access Biologicals**

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2016, Grifols ha realizado una inversión financiera de 51 millones de dólares por el 49% del capital de la compañía estadounidense con sede en San Diego (California, Estados Unidos) Access Biologicals, LLC.

Fundada en el año 2006, Access Biologicals es una compañía líder en la fabricación de productos biológicos, tales como sueros específicos y reactivos plasmáticos, que son utilizados por compañías biotecnológicas y biofarmacéuticas para diagnóstico in-vitro, cultivo celular e investigación y desarrollo en el campo del diagnóstico. La compañía tiene integrado todo el proceso productivo. Cuenta con un centro de donación de plasma licenciado por la FDA en Indianápolis (Indiana, Estados Unidos) y con una planta de fabricación en Vista (California, Estados Unidos).

El acuerdo alcanzado incluye una opción de compra por el 51% restante del capital dentro de cinco años. Además, como parte de la toma de participación en dicha compañía, Grifols ha firmado con Access Biologicals un contrato de suministro para vender productos biológicos de Grifols para uso no humano. Los ingresos derivados de este contrato se integrarán en la División Raw Materials que pasa a denominarse Bio Supplies desde enero de 2017.

- **Cierre de la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic.**

El 31 de enero de 2017 se hizo efectiva la compra de la parte de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic en los términos y condiciones que se indicaron en fecha 14 de diciembre de 2016. La información relativa a esta adquisición está detallada en el apartado “Adquisiciones”.

- **Adquisición de seis centros de plasma de Kedrion**

El 27 de diciembre de 2016 Grifols llegó a un acuerdo para la adquisición de seis centros de plasma a la compañía Kedplasma, LLC, por un importe de 47 millones de dólares. La entrega de dichos centros se ha efectuado en febrero de 2017.

- **Culminación del proceso de refinanciación para mejorar las condiciones de la deuda actual**

La información relativa al proceso de refinanciación está detallada en el apartado “Endeudamiento y calificaciones crediticias”.

6.- ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: I+D, INNOVACIÓN, CAPEX, ADQUISICIONES

AMPLIA CARTERA DE PROYECTOS DE I+D+i

El compromiso de Grifols con la investigación y el desarrollo se materializa en una sólida política de inversión.

En 2016, la inversión neta en I+D ascendió a 219,9 millones de euros, que representa un 5,4% de los ingresos totales del ejercicio.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

La innovación es uno de los pilares fundamentales para el crecimiento orgánico del grupo. La Grifols Innovation Office tiene como objetivo evaluar y acelerar el desarrollo y comercialización de terapias innovadoras, productos y servicios a través de inversión interna y externa. En este sentido, se orienta a promover la mejora continua de los productos y operaciones existentes para operar con mayor eficiencia y a la identificación y materialización de colaboraciones con los diversos agentes del sistema de innovación, incluyendo el ámbito académico e investigador. También gestiona proyectos e inversiones en compañías de investigación participadas por Grifols.

Esta estrategia integral y visión a largo plazo de la I+D+i de Grifols le ha permitido, por cuarto año consecutivo, ser considerada por la revista Forbes como una de las 100 compañías más innovadoras del mundo y, según el informe “2016 Global Innovation 1000” que anualmente elaborada PwC, una de las mil compañías del mundo que más invierten en I+D.

Entre las líneas de investigación abiertas se encuentran:

Principales proyectos en la División Bioscience

Alpha-1: nuevas indicaciones:

- **Enfisema pulmonar asociado al déficit de alfa-1 antitripsina (Prolastin®-C)**
Continúa el ensayo clínico en fase IV para evaluar la eficacia y la seguridad de Prolastin®-C en pacientes con enfisema pulmonar por déficit de alfa-1 antitripsina. Además, se está realizando en Japón un ensayo de autorización para evaluar la seguridad y la farmacocinética del alpha-1 en pacientes con déficit de esta proteína.
- **Alfa-1 antitripsina en formulación líquida y en diabetes mellitus tipo I**
Se ha completado la fase II del ensayo clínico para evaluar la seguridad y la farmacocinética de su formulación líquida para pacientes con enfisema pulmonar por DAAT y en el cuarto trimestre de 2016 se ha presentado la solicitud de licencia a la FDA. Grifols espera lanzar Prolastin-C® en formulación líquida para el mercado estadounidense a finales de 2017.

También continúa otro ensayo clínico en fase II para la utilización de alpha-1 antitripsina en el tratamiento de la diabetes mellitus tipo I (diabetes juvenil).

Inmunoglobulinas: nuevas indicaciones y ampliación de presentaciones:

- **Inmunoglobulina subcutánea al 20%**
Continúa el reclutamiento de pacientes para los ensayos clínicos de inmunodeficiencia primaria en fase III en Norteamérica y Europa. Este proyecto busca obtener una inmunoglobulina con mayor concentración que la del 10% que Grifols ya cuenta en su cartera actual de productos, para su uso subcutáneo.
- **IVIG como tratamiento de mantenimiento de la miastenia gravis (MG)**
En 2016 ha continuado el reclutamiento de pacientes para los dos estudios de pruebas de concepto (reducción de esteroides y mejora de los síntomas). La miastenia gravis (MG) es una enfermedad neuromuscular autoinmune y crónica caracterizada por grados variables de debilidad de los músculos esqueléticos del cuerpo. En el último trimestre de 2016, Gamunex-C obtuvo la designación FDA de medicamento huérfano para el tratamiento de la miasthenia gravis.

Nuevas indicaciones para la albúmina:

- **Albúmina en cirrosis y en insuficiencia hepática**
Grifols está promoviendo dos proyectos de fase III, uno utilizando Albutein® para tratar a pacientes con cirrosis descompensada y otro para el tratamiento de pacientes con insuficiencia hepática crónica aguda (ACLF).
- **Estudio AMBAR (Alzheimer Management By Albumin Replacement), que combina la extracción de plasma y su reposición con albúmina Grifols (recambio plasmático).** Los resultados intermedios presentados en 2015 evidenciaban la tolerabilidad y seguridad del tratamiento, por lo que

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

se confirmaron las condiciones necesarias para que los pacientes puedan llevarlo a cabo y para que el estudio siga adelante. El último paciente fue incluido en el estudio a finales de 2016 tal y como estaba previsto.

Otras proteínas

- **Pegamento biológico de fibrina**

En el último trimestre de 2016 han finalizado los ensayos clínicos de fase III en cirugía vascular, parenquimal y de tejidos blandos. Grifols ha presentado los resultados tanto a la FDA como a la EMA y las solicitudes de licencia para su aprobación en Estados Unidos y Europa. La compañía espera lanzar el producto a finales de 2017.

Principales proyectos de la División Diagnostic

Grifols es líder en **diagnóstico transfusional** con su línea de productos de tipaje sanguíneo, tecnología NAT y producción de antígenos para reactivos de inmunoensayo. Los proyectos de I+D se encaminan a seguir ofreciendo soluciones integrales para centros de donación de sangre y plasma.

- En la línea de tipaje sanguíneo se ha seguido trabajando en nuevos perfiles para la gama de reactivos en tecnología de gel (tarjetas DG-Gel®) para nuevos mercados, en especial Estados Unidos, así como en el desarrollo de antígenos y anticuerpos para tipos sanguíneos no convencionales. También se está trabajando en la implementación de anticuerpos policlonales en las tarjetas MDmulticard®. En instrumentación, destaca el lanzamiento del Erytra Eflexis®, analizador de tipaje sanguíneo de capacidad media totalmente automatizado.
- En tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions) Grifols ha concluido con posterioridad al cierre del ejercicio la compra de la parte del negocio de Hologic centrado en la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentos que no controlaba hasta el momento. Esta adquisición permite a Grifols complementar la integración vertical al controlar también las fases de producción e I+D para seguir desarrollando nuevos reactivos. Con anterioridad a la adquisición, Grifols distribuía y comercializaba instrumentación y reactivos que permiten detectar la presencia de agentes infecciosos en las donaciones de sangre y plasma mediante ampliación de ácidos nucleicos.
- En la línea de producción de antígenos para reactivos de diagnóstico, destaca la creación de una cartera específica de antígenos recombinantes, anticuerpos monoclonales e inmunoensayos. Asimismo, se sigue trabajando con una amplia variedad de proteínas con potencial en el diagnóstico inmunológico como el Zika y el Babesia. También en el desarrollo de biosimilares para las pruebas de Promonitor®, antígenos y anticuerpos para hemostasia y cribado de sangre y plasma, entre otros.

En **diagnóstico especializado**, que incluye la línea de equipos para técnica ELISA desarrollados por Progenika Biopharma, se ha seguido trabajando en nuevos reactivos para laboratorio (inmunoensayos). Dentro de la cartera de genotipado de Progenika, destaca la obtención del Marcado CE para su A1AT Genotyping Test, que permite el diagnóstico genético del DAAT. Se trata de un test genético de última generación que analiza simultáneamente las mutaciones más prevalentes en el mundo asociadas a la enfermedad. En la línea de hemostasia destacan los avances en el desarrollo de un nuevo coagulómetro de capacidad media (Q® Next) y uno de gran capacidad para completar la gama y el desarrollo de nuevos reactivos.

Principales proyectos de la División Hospital

La redefinición de proyectos de I+D de la División Hospital está orientada al desarrollo de iniciativas propias relacionadas con las líneas de Fluidoterapia y Banco de Sangre, así como a dar respuesta a necesidades específicas relacionadas con la División Bioscience, en línea con el alto grado de complementariedad y sinergias entre las diferentes áreas de actividad que promueve el grupo.

Entre los productos propios en desarrollo de la línea de Fluidoterapia destaca la fabricación de los lotes de registros y el inicio de estabilidades de un antiinflamatorio no esteroideo pre-diluido en bolsa y los desarrollos de nuevas salinas fisiológicas. Por su parte, dentro de Pharmatech, se sigue avanzando en un nuevo prototipo del sistema Grifill®, para la preparación de mezclas intravenosas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Principales acontecimientos en 2016

Estudio SIPPET sobre incidencia de inhibidores en pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente

En mayo de 2016, la revista *The New England Journal of Medicine* publicó los resultados del estudio SIPPET (*Survey of Inhibitors in Plasma-Products Exposed Toddlers*), que muestran que el tratamiento con factor VIII recombinante (rFVIII) está asociado a una incidencia de inhibidores un 87% mayor que utilizando factor VIII plasmático con factor von Willebrand (pdFVIII/VWF) en pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente.

El *Medical and Scientific Advisory Council* (MASAC) de Estados Unidos¹⁰ ha incluido también el factor VIII de origen plasmático con factor von Willebrand (pdFVIII/VWF) como opción de primer tratamiento en niños con hemofilia A severa que no han sido tratados previamente (PUPs, por sus siglas en inglés). Asimismo, la EMA (*European Medicines Agency*, por sus siglas en inglés) ha anunciado¹¹ que empezará una revisión de los diferentes concentrados de FVIII para evaluar el riesgo de desarrollar inhibidores en pacientes que empiezan tratamiento para la hemofilia A. Se espera que los resultados del estudio puedan seguir incidiendo en la elección de los productos para el tratamiento de pacientes con hemofilia A severa, como sostienen los investigadores principales del estudio SIPPET: Flora Peyvandi y Pier Mannuccio Mannucci, del centro de Hemofilia y Trombosis Angelo Bianchi Bonomi de Milán (Italia).

El estudio ha sido promovido por la Fundación Angelo Bianchi Bonomi, financiado por el Ministerio de Sanidad de Italia y ha recibido subvenciones de Grifols, Kedrion y LFB.

Desarrollo en tiempo récord de una prueba para la detección en sangre del virus Zika

En junio de 2016, la FDA autorizó la prueba de detección en sangre del virus Zika por tecnología NAT desarrollada por Grifols y Hologic, para su utilización en Estados Unidos por medio del protocolo de estudio de la agencia de nuevo fármaco de investigación (IND, por sus siglas en inglés). En agosto de 2016, la FDA amplió el protocolo de actuación haciendo extensiva la necesidad de realizar un test de detección de este patógeno a todas las donaciones de sangre que se produjeran en el país.

Posteriormente, en diciembre 2016, Grifols ha obtenido la Conformidad Europea (Marca CE) para su prueba de detección en sangre del virus Zika.

Resultados del ensayo en fase I para la vacuna frente el alzhéimer

En julio de 2016, Araclon Biotech presentó los resultados obtenidos en el ensayo clínico de fase I para su inmunoterapia activa frente a la enfermedad de Alzheimer. Las conclusiones se han considerado satisfactorias y apoyan la continuidad del ensayo, puesto que los investigadores han comprobado que el tratamiento con ABvac40 muestra un buen perfil de seguridad y tolerabilidad. Aunque este estudio ciego de fase I no evaluaba la eficacia del tratamiento, ABvac40 produjo una respuesta inmune en más del 87% de los pacientes que recibieron el principio activo durante el ensayo. La compañía está trabajando en la fase II del programa.

INVERSIONES DE CAPITAL (CAPEX)

En 2016, Grifols ha destinado 268,3 millones de euros a ampliar y mejorar las instalaciones productivas que se integran en cada una de sus tres divisiones. Este importe está incluido dentro del nuevo plan de inversiones de capital (CAPEX) anunciado para el periodo 2016-2020, al que la compañía prevé destinar en total 1.200 millones de euros con el objetivo de garantizar el crecimiento sostenido del grupo a largo plazo.

¹⁰<https://www.hemophilia.org/Researchers-Healthcare-Providers/Medical-and-Scientific-Advisory-Council-MASAC/MASAC-Recommendations/MASAC-Recommendation-On-SIPPET-Survey-of-Inhibitors-in-Plasma-Product-Exposed-Toddlers>

¹¹http://www.ema.europa.eu/ema/index.jsp?curl=pages/medicines/human/referrals/Factor_VIII/human_referral_prac_000060.jsp&mid=WC0b01ac05805c516f

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

El desglose previsto de las inversiones incluidas en este plan contempla:

- En torno al 25% de las inversiones se destinarán a la apertura de nuevos centros de donación en Estados Unidos, además de la ampliación, renovación y reubicación de centros ya existentes. El objetivo es disponer de 225 centros en 2021. A cierre del ejercicio 2016, la compañía contaba con 171 centros con los últimos avances para hacer más eficiente el proceso de donación.
- En torno al 45% de los recursos asignados a nuevas instalaciones productivas de la División Bioscience, incluyendo la construcción de cuatro plantas: una de fraccionamiento de plasma y una de purificación de inmunoglobulina en Clayton; una de purificación de albúmina en Dublín (Irlanda); y otra de purificación de alfa-1 antitripsina en Parets del Vallès (Barcelona, España). Estas inversiones previstas permitirán a Grifols incrementar su capacidad productiva para seguir dando respuesta a la creciente demanda de productos plasmáticos de forma sostenible hasta los años 2028-2030. El desglose de los distintos proyectos industriales es el siguiente:

	Proyecto	Producto	Localización	Fecha estimada de entrada en funcionamiento
1.	Planta de fraccionamiento plasma		Clayton	2022
2.	Planta de purificación fracción II+III	IVIG	Clayton	2022
3.	Planta de purificación fracción V	Albúmina	Dublín	2020
4.	Planta de purificación fracción IV-1	Alfa-1 antitripsina	Parets del Vallès	2018

- Aproximadamente el 12% de las inversiones para instalaciones productivas de la División Diagnostic, incluyendo la nueva planta de fabricación de antígenos para reactivos de inmunoensayos de Emeryville, que permitirá consolidar el proceso de producción generando un ahorro de costes. También la nueva planta para fabricar bolsas de extracción y conservación de sangre de Curitiba (Brasil); y las nuevas instalaciones en Parets del Vallès para la producción de instrumentos y reactivos en tecnología de gel.
- Las inversiones destinadas a la mejora y ampliación de las instalaciones productivas de la División Hospital acapararán en torno al 3% de las inversiones, mientras que la ampliación y mejora de oficinas comerciales y corporativas recibirán el 15% de las inversiones de capital previstas.

En cuanto a la evolución de las inversiones de capital (CAPEX) en 2016, destacan:

- **Inversiones para la apertura de nuevos centros de plasma en Estados Unidos:**

Grifols ha continuado con la ampliación, renovación, reubicación y apertura de nuevos centros de donación de plasma. Mantiene el objetivo de incrementar su red hasta contar con un total de unos 225 centros en 2021 y, a cierre del ejercicio, dispone de 171 centros. Los centros de plasmaféresis de Grifols en Estados Unidos cuentan con los últimos avances para hacer más eficiente las donaciones y reforzar la seguridad.

- **Más capacidad para el fraccionamiento y purificación de proteínas en la División Bioscience:**

Los principales proyectos están relacionados con la entrada en funcionamiento de la nueva planta de purificación y llenado de IVIG (Gamunex®) situada en Los Ángeles (California, Estados Unidos), con capacidad para tres millones de litros, tras obtener la licencia de la FDA; y con la construcción de la nueva planta de purificación, dosificación y llenado estéril de alfa-1 antitripsina (Prolastina®) en el complejo de Parets del Vallès.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

- **Notables avances en la construcción de las plantas de Emeryville y de Brasil en la División Diagnostic:**

La mayor parte de los recursos se han destinado a impulsar la construcción de la nueva planta de Emeryville, que permitirá modernizar e incrementar la producción de antígenos y a la finalización de la planta en Curitiba (Brasil) para producir bolsas de extracción y conservación de componentes sanguíneos. Durante 2017 comenzarán los trabajos de validaciones y puesta en marcha de la planta de Curitiba. Una vez operativa, permitirá a Grifols potenciar su capacidad de producción y reforzar su presencia comercial directa en Latinoamérica.

En las instalaciones de Parets del Vallés, en línea con el objetivo de incrementar la capacidad productiva, fundamentalmente de tarjetas DG Gel®, se han acondicionado nuevas salas de producción y dosificación.

- **Más capacidad para la producción de soluciones de fluidoterapia en la División Hospital:**

Las inversiones de capital de la División Hospital están alineadas con la estrategia de crecimiento de esta área de negocio. Principalmente se centran en aumentar la capacidad y productividad de la fabricación de soluciones de fluidoterapia para afrontar el crecimiento esperado en otros mercados.

Grifols cuenta con instalaciones productivas en Parets del Vallés y en Las Torres de Cotillas (Murcia, España).

En el complejo industrial de Barcelona los recursos se han destinado a la ampliación de la capacidad productiva de la planta, incluyendo las relacionadas con la fabricación a terceros. Además, se ha puesto en marcha una nueva línea de disolventes para dar servicio a las necesidades de productos plasmáticos liofilizados de la División Bioscience.

Por su parte, en el complejo industrial de Murcia ha finalizado la construcción de la fase IV de ampliación de las nuevas instalaciones para la fabricación de bolsas de sangre. A finales de 2016, se han producido los primeros lotes comerciales y durante 2017 está previsto ir trasladando progresivamente la producción conforme se vayan obteniendo las autorizaciones de los diferentes organismos reguladores de los distintos países donde se prevé comercializar este producto. También se ha completado la última línea de producción prevista en el complejo para soluciones intravenosas. La compañía espera contar con la aprobación y puesta en marcha en 2017, lo que permitirá ampliar la capacidad de producción en el complejo de Murcia.

- **Inversiones de capital de ámbito corporativo y comercial**

En el ámbito corporativo, destacan las nuevas oficinas en Alemania, que han permitido el traslado de esta filial a un nuevo edificio situado en Fráncfort de más de 5.400 m² de superficie; la remodelación de las oficinas del complejo de Clayton; y los recursos relacionados con el inicio de la actividad del centro logístico de Dublín, tras obtener la aprobación de las autoridades sanitarias irlandesas. La consecución de la autorización por parte de la *Irish Health Products Regulatory Authority* permite a la compañía poder iniciar las actividades de importación y almacenamiento de plasma y fracciones plasmáticas, importación, etiquetado y distribución de medicamentos fabricados en las tres plantas de producción de proteínas plasmáticas de Grifols. También la adquisición de una parcela de 48.716 m² de superficie en un futuro polígono industrial contiguo al complejo de Parets del Vallés.

ADQUISICIONES

- **Acuerdo de adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic**

El 14 de diciembre de 2016 Grifols suscribió un acuerdo para adquirir la participación de Hologic en la unidad de “*screening*” por tecnología NAT (del inglés, *Nucleic Acid Testing*) por un importe total de 1.850 millones de dólares (1.750 millones de euros). El acuerdo alcanzado comprende las actividades relacionadas con la investigación, desarrollo y producción de reactivos e instrumentación basados en tecnología NAT, que permiten detectar la presencia de agentes infecciosos en las donaciones de sangre y plasma, contribuyendo a una mayor seguridad en el diagnóstico transfusional.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

En base al acuerdo existente con Hologic, Grifols estaba ya comercializando los mencionados reactivos e instrumentos a nivel mundial. Entre los activos adquiridos se incluye la fábrica de producción de San Diego y los derechos de desarrollo, licencias sobre patentes y acceso a los fabricantes de productos.

Esta operación se enmarca dentro de la estrategia de consolidación y crecimiento prevista para la División Diagnostic y permite a Grifols seguir reforzando su posición de liderazgo en el segmento de diagnóstico transfusional. Además, tendrá un impacto muy positivo en la generación de flujos de caja y en los márgenes del grupo.

Grifols ha financiado la adquisición con un préstamo de 1.700 millones de dólares y con tesorería existente en el balance de la compañía. La transacción se ha hecho efectiva el 31 de enero de 2017.

- **Inversión financiera: adquisición de una participación minoritaria (49%) en Interstate Blood Bank Inc. (IBBI)**

Grifols ha realizado una inversión financiera de 100 millones de dólares y ha adquirido el 49% del capital de la compañía estadounidense Interstate Blood Bank Inc. (IBBI).

IBBI es uno de los principales proveedores de plasma privados e independientes en Estados Unidos. La adquisición de esta participación en IBBI permite a Grifols estrechar los vínculos comerciales que actualmente mantiene con esta compañía. IBBI es uno de los proveedores externos de plasma para fraccionamiento de Grifols. El acuerdo alcanzado incluye una opción de compra por el 51% restante del capital.

- **Inversión financiera: adquisición de una participación minoritaria (20%) en Singulex Inc.**

Grifols adquirió el 20% de la estadounidense Singulex por 50 millones de dólares. Singulex es una empresa privada estadounidense de diagnóstico con sede en Alameda (California) que ha desarrollado y patentado la innovadora tecnología de ultrasensibilidad SMC™ (*Simple Molecular Counting*), con amplias aplicaciones en diagnóstico clínico y en el ámbito investigador. Concretamente, permite detectar biomarcadores de enfermedades de difícil detección al posibilitar la identificación de diversas proteínas usadas como marcadores clínicos con una alta fiabilidad y precisión.

En la actualidad a través de su propio laboratorio Singulex ofrece un servicio de hasta 70 tipos de pruebas basadas en su tecnología SMC™. Este servicio está orientado a mejorar la detección precoz de enfermedades cardiovasculares y a proveer una evaluación de la salud de los pacientes afectados por estos desordenes patológicos. Además, esta actividad facilita la introducción en el mercado de nuevas pruebas de diagnóstico clínico desarrolladas por su equipo de I+D.

Además, la tecnología SMC™ ofrece la posibilidad de desarrollar una nueva generación de pruebas de detección en muestras de donaciones de sangre para potenciar, aún más, la seguridad de las transfusiones sanguíneas y la calidad de los productos derivados del plasma.

La compañía también está trabajando en el desarrollo de otros tests para su aplicación en oncología y en un nuevo sistema totalmente automatizado de diagnóstico in-vitro basado en su tecnología de alta sensibilidad.

El acuerdo alcanzado también incluye la licencia en exclusiva en todo el mundo de la tecnología SMC™ desarrollada por Singulex para su utilización en la fabricación y comercialización de inmunoensayos, instrumentación, software y otros productos.

- **Aumento de la participación hasta el 89,25% del capital en Progenika Biopharma**

En 2016, Grifols ha ejecutado la opción de compra del 32,93% de las acciones de Progenika por un total de 25 millones de euros. Tras esta operación, la participación de Grifols en Progenika aumenta hasta el 89,25% del capital social.

El pago se ha realizado siguiendo la misma fórmula que en 2013: el 50% en efectivo y el 50% mediante la entrega de acciones sin voto (Clase B) de Grifols.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Progenika está especializada en el diseño y producción de tests genómicos y proteómicos de diagnóstico in vitro, pronóstico de enfermedades, predicción de respuesta y monitorización de terapia farmacológica. Además, es una de las compañías punteras en el desarrollo de tecnologías de diagnóstico molecular.

7.- ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

Las operaciones realizadas con acciones propias durante el ejercicio 2016 están descritas en la memoria consolidada adjunta a este informe.

8.- OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

RECURSOS HUMANOS

Grifols ha cerrado el ejercicio 2016 con una plantilla de 14.877 empleados, lo que supone un aumento del +0,9% respecto al año anterior. Destaca el incremento de plantilla experimentado en España, que cierra el año con un aumento del +5,3% hasta los 3.430 empleados. Esto significa un crecimiento acumulado del +34,8% en los últimos cinco años. En ROW (Resto del mundo) el número de empleados de Grifols ha incrementado un +8,3% y en Norteamérica se mantiene estable. En 2016, el 77% de la plantilla de Grifols desarrolló su actividad fuera de España.

La antigüedad media de los empleados de Grifols es de 6,3 años y la edad media asciende a 38,7 años, si bien el 55,5% de la plantilla tiene menos de 40 años. Por género, es una plantilla equilibrada (46% hombres y 54% mujeres) lo que constata, un año más, la igualdad de oportunidades entre hombres y mujeres.

Los principales ejes de actuación en recursos humanos son asegurar los puestos de trabajo y fomentar el desarrollo profesional y personal de los empleados. La formación continua es una de las herramientas para promover este desarrollo. Se centra tanto en aspectos técnico-científicos, relacionados con calidad y normas de correcta fabricación, prevención, seguridad y medio ambiente, como en el desarrollo de habilidades de negocio y personales.

En 2016, en materia de seguridad y salud en el trabajo, se han desarrollado diferentes acciones de carácter global y específicas por país. Destacan las mejoras en la gestión de la seguridad en proyectos en fase de ejecución; el avance en el aseguramiento de un estándar de seguridad y salud en todas las filiales del grupo, incorporando filiales de Estados Unidos e Irlanda y realizando auditorías internas corporativas; y el inicio de un plan a cuatro años para evaluar los riesgos psicosociales en los centros situados en España.

En materia de formación y desarrollo profesional se ha realizado la actualización del modelo de evaluación del desempeño común a todas las filiales; se ha completado el despliegue del modelo de liderazgo; se ha reforzado el modelo de actuación; y se han intensificado las intervenciones de mejora organizativa en las áreas industrial, comercial y corporativa de la compañía con la incorporación de nuevos programas específicos para situaciones concretas: mejora del estilo de liderazgo, reconducción de situaciones difíciles, rediseño de procesos y trabajo en equipo, entre otros.

Respecto a la formación técnica y de estándares, todos los centros industriales de la División Bioscience ya cuentan con la herramienta Grifols Training Platform, tras su implantación en Parets del Vallés y Clayton. Además, se ha reforzado la formación en Buenas Prácticas de Fabricación (GMP, por sus siglas en inglés) y en el ámbito de “Compliance” se ha lanzado un curso de ‘Política anticorrupción’ y se ha intensificado la formación en prevención.

Todas estas iniciativas han llevado a superar de nuevo en 2016 las 500.000 horas de formación con un promedio por empleado de 35 horas.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

GESTIÓN MEDIOAMBIENTAL

En 2016 ha finalizado el Programa Ambiental 2014-2016, con un grado de cumplimiento del 80%. Dicho programa incluye todas las instalaciones industriales de España y Estados Unidos.

Las medidas adoptadas en el programa que acaba de concluir permitirán ahorrar 4,1 millones de kWh anuales en energía eléctrica, 10,2 millones de kWh anuales en el consumo de gas natural, reducir el consumo de agua en 150.000 m³ anuales, valorizar más de 9.000 toneladas de residuos y reducir el consumo de materias primas en 100 toneladas.

El nuevo programa medioambiental para el periodo 2017-2019 ya se ha elaborado. Sus principales objetivos son:

- La reducción del consumo de energía eléctrica en 8,3 millones de kWh en el periodo, tanto en edificios existentes como de nueva construcción. Entre las medidas a adoptar destacan las de ecoeficiencia en los edificios de fraccionamiento y dosificación en el complejo industrial de Clayton.
- La disminución del consumo de gas natural en 19,7 millones de kWh en instalaciones que ya están operativas. Entre las acciones que se llevarán a cabo para alcanzar este objetivo destaca la renovación de los motores de cogeneración en el complejo industrial de Parets del Vallés.
- La reducción del consumo de agua en 265.000 m³ para el logro de este objetivo son fundamentales los proyectos de reutilización de aguas limpias para torres de refrigeración o la reducción del rechazo en los sistemas de ósmosis inversa en los complejos industriales de Parets del Valles, Clayton y Los Angeles.
- El reciclaje de 680 toneladas en las diferentes instalaciones industriales.

Respecto a los hitos concretos registrados en 2016, destacan: la certificación de la planta de Clayton según la norma ISO 14001 y la renovación de este certificado en las instalaciones en España para los próximos dos años. Además, continúa el proceso de implantación de los procedimientos corporativos en materia de medioambiente en la planta de Emeryville y en el complejo industrial de Los Ángeles, con el objetivo de certificar ambas instalaciones en 2018.

En el mes de junio se presentó el cuestionario de participación correspondiente a la iniciativa *Carbon Disclosure Project* (CDP) 2015, programa que valora la estrategia de la organización y el desempeño en materia de cambio climático. La valoración obtenida ha sido de nivel “B Management”, que indica que Grifols está tomando medidas para reducir las emisiones atmosféricas de manera efectiva; que mide y gestiona su impacto; y que desarrolla una política y estrategia con acciones concretas que reduzcan los impactos negativos del cambio climático.

INFORMACIÓN ADICIONAL DE INTERÉS - COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Grifols cuenta con políticas corporativas referentes a responsabilidad corporativa, comunicación con mercados financieros y cumplimiento y buenas prácticas en materia fiscal aprobadas por el Consejo de Administración de la compañía. Todas ellas pueden consultarse en la página web de Grifols. Asimismo, el reglamento interno de conducta en materia relativa a los mercados de valores incluye los cambios regulatorios en materia de abuso de mercado.

Además, Grifols facilita una información más amplia y profunda sobre las acciones realizadas y los resultados obtenidos en materia formativa, medioambiental y en su compromiso con la investigación y la sociedad mediante sus fundaciones, a través de su página web <http://www.grifols.com/>

9. LOS PILARES ESTRATÉGICOS DE GRIFOLS

En 2013 Grifols presentó un nuevo plan estratégico a cinco años. Por lo tanto, vigente hasta 2017. Esta hoja de ruta pretende convertir la compañía en una de las más eficientes y competitivas del sector. El plan estratégico está muy centrado en la línea principal de negocio, si bien el desarrollo de las divisiones Diagnostic y Hospital complementa a la División Bioscience y permite diversificar la cartera de productos y servicios.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

En las sucesivas revisiones realizadas del plan estratégico se puso de manifiesto el interés de la compañía por potenciar la División Diagnostic, principalmente a través de adquisiciones estratégicas de alta complementariedad y generación de valor.

Asimismo, se ha constatado la intención de reforzar la línea de negocio de Raw Materials que, desde el 1 de enero de 2017, pasa a denominarse División Bio Supplies. Con esta decisión, Grifols asienta las bases para ampliar esta línea de negocio en el futuro, incorporando ingresos derivados de la venta de productos biológicos para uso no humano.

El plan estratégico 2013-2017 se basa en cinco pilares de crecimiento:

Optimización del negocio principal

Supone la optimización del coste por litro de plasma. Es decir, lograr el equilibrio de las ventas de todos los productos que se obtienen de cada litro de plasma para aumentar ingresos y reducir el coste por producto. Significa aumentar la competitividad mediante la mejora de los márgenes operativos.

Expansión mundial

Capitalizar las oportunidades de crecimiento y ampliar la base de clientes, lo que conlleva el aumento de la presencia en los países en los que la compañía opera actualmente con nuevos productos y servicios, así como el acceso a nuevos países y mercados.

Liderazgo en capacidad

Grifols es una compañía experta en programar inversiones e infraestructuras para contar siempre con capacidad industrial suficiente que dé respuesta a las futuras demandas de medicamentos plasmáticos. El objetivo principal es mantener el liderazgo tanto en capacidad como en suministro de plasma con las suficientes inversiones de capital.

Aceleración de la innovación

- Mediante la identificación, impulso y desarrollo de una cartera de proyectos de I+D competitivos para las tres divisiones, que permitan en un futuro generar crecimiento por la incorporación de nuevos productos y nuevas indicaciones.
- Innovando en calidad y seguridad para seguir marcando tendencias en la industria del plasma.
- Impulsar la presencia en otros campos de la medicina con proyectos de I+D a largo plazo mediante la toma de participaciones en compañías biotecnológicas.

Diversificación del negocio

Impulsar las tres divisiones y seguir explorando sinergias encaminadas a la creación de modelos integrales de productos y servicios para el tratamiento de enfermedades que se distingan de la competencia.

Además, en una economía global y cambiante como la actual, las empresas que destacan son las más competitivas y, entre ellas, aquellas que cuentan con una ventaja principal adicional: la capacidad de su equipo humano. Por ello, se continúa desarrollando el talento de las personas mediante la formación continua, la satisfacción de las necesidades formativas a nivel mundial y el refuerzo en todos los ámbitos del conocimiento.

Este plan a cinco años ha encaminado a Grifols a convertirse en una de las compañías más eficientes y competitivas del sector; líderes en obtención de plasma, capacidad de producción, calidad y seguridad; con un modelo de negocio diversificado y equilibrado y una mayor presencia geográfica y cartera de productos.

10. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

El Informe Anual de Gobierno Corporativo de Grifols correspondiente al ejercicio 2016, forma parte del Informe de Gestión y desde la fecha de publicación de las cuentas anuales consolidadas se encuentra disponible en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en la página web de Grifols.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Como parte de ese informe se incluyen los apartados E, en el que se analizan los sistemas de control y gestión de riesgos de la sociedad; y F, en el que se detalla el sistema de control y gestión de riesgos en relación con el proceso de emisión de la información financiera (SCIIF).

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Grifols, S.A., con fecha de 24 de febrero de 2017 y en cumplimiento de los requisitos legales, proceden a formular las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 31 de diciembre de 2016. Las cuentas anuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Victor Grifols Roura Presidente	Ramón Riera Roca Consejero	Víctor Grifols Deu Consejero
Carina Szpilka Lázaro Consejero	Tomás Dagà Gelabert Consejero	Thomas Glanzmann Consejero
Iñigo Sánchez-Asiaín Mardones Consejero	Anna Veiga Lluch Consejero	Luis Isasi Fernández de Bobadilla Consejero
Steven F. Mayer Consejero (*)	Belen Villalonga Morenés Consejero	Marla E. Salmon Consejero
Raimon Grifols Roura Consejero	Nuria Martín Barnés Secretario	

(*) Ausente por estar de viaje, asistió a la teleconferencia y no manifestó disconformidad alguna con la documentación.