

# Grifols, S.A. y Sociedades Dependientes

## **Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

30 de junio de 2017

## **Informe de Gestión Intermedio Consolidado**

30 de junio de 2017

(Junto con el Informe de Revisión Limitada)



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

## Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los Accionistas de  
Grifols, S.A. por encargo de los Administradores

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de Grifols, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

*Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención sobre la nota 2 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Grifols, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de los Administradores de la Sociedad en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

KPMG Auditores, S.L.



Olga Sánchez López

27 de julio de 2017



**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**  
**correspondientes al periodo de seis meses terminados**  
**el 30 de junio de 2017**

**SUMARIO**

- **Estados financieros intermedios resumidos consolidados**
  - Balances Resumidos Consolidados
  - Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas
  - Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados
  - Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados
  - Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidados
  
- **Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**
  - (1) Información General
  - (2) Bases de Presentación y Principios Contables
  - (3) Cambios en la composición del Grupo
  - (4) Política y Gestión de Riesgos Financieros
  - (5) Información Financiera por Segmentos
  - (6) Fondo de Comercio
  - (7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material
  - (8) Activos financieros no corrientes
  - (9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar
  - (10) Patrimonio Neto
  - (11) Pasivos Financieros
  - (12) Gastos por Naturaleza
  - (13) Resultado Financiero
  - (14) Situación Fiscal
  - (15) Operaciones discontinuadas
  - (16) Compromisos y contingencias
  - (17) Transacciones con Partes Vinculadas
  - (18) Hechos posteriores

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en miles de Euros)

Activo	30/06/2017	31/12/2016
	(no auditado)	
<b>Activos no corrientes</b>		
Fondo de comercio (nota 6)	5.023.903	3.643.995
Otros activos intangibles (nota 7)	1.101.789	1.195.302
Inmovilizado material (nota 7)	1.775.907	1.809.852
Inversiones contabilizadas por el método de la participación (nota 3)	223.483	201.345
Activos financieros no corrientes (nota 8)		
Activos financieros valorados a valor razonable	42.211	43.663
Activos financieros valorados a coste amortizado	20.513	45.882
Activos por impuestos diferidos	78.141	67.219
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>8.265.947</b>	<b>7.007.258</b>
<b>Activos corrientes</b>		
Existencias	1.595.786	1.642.931
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 9)	330.309	413.656
Otros deudores (nota 9)	60.603	42.299
Activos por impuesto corrientes	75.628	77.713
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>466.540</b>	<b>533.668</b>
Otros activos financieros corrientes	12.366	2.582
Otros activos corrientes	26.122	48.324
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	750.218	895.009
<b>Total activos corrientes</b>	<b>2.851.032</b>	<b>3.122.514</b>
<b>Total activo</b>	<b>11.116.979</b>	<b>10.129.772</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Balances Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 (Expresados en miles de Euros)

Patrimonio neto y Pasivo	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	(no auditado)	
<b>Patrimonio</b>		
Capital suscrito (nota 10)	119.604	119.604
Prima de emisión (nota 10)	910.728	910.728
Reservas (nota 10)	2.025.549	1.694.245
Acciones Propias (nota 10)	(62.422)	(68.710)
Dividendo a cuenta	0	(122.908)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	277.861	545.456
Total	3.271.320	3.078.415
Activos financieros disponibles para la venta	(5.196)	(5.219)
Otro resultado global	(642)	(642)
Diferencias de conversión	313.560	648.927
Otro resultado global	307.722	643.066
<b>Patrimonio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>3.579.042</b>	<b>3.721.481</b>
Participaciones no dominantes	5.788	6.497
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>3.584.830</b>	<b>3.727.978</b>
<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Subvenciones	11.992	12.196
Provisiones	5.511	5.118
Pasivos financieros no corrientes (nota 11)	6.042.177	4.712.071
Pasivos por impuestos diferidos	572.148	600.646
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>6.631.828</b>	<b>5.330.031</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Provisiones	77.564	89.588
Pasivos financieros corrientes (nota 11)	148.561	230.065
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	394.821	461.073
Otros acreedores	129.705	142.894
Pasivos por impuesto corriente	20.936	7.957
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	545.462	611.924
Other current liabilities	128.734	140.186
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>900.321</b>	<b>1.071.763</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>7.532.149</b>	<b>6.401.794</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>11.116.979</b>	<b>10.129.772</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Cuentas de Pérdidas y Ganancias Resumidas Consolidadas para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 (Expresados en miles de Euros)

	Seis meses terminados el		Tres meses terminados el	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)
<b>Operaciones Continuas</b>				
Importe neto de la cifra de negocios (nota 5)	2.192.447	1.951.645	1.130.767	992.712
Coste de la venta	(1.089.246)	(1.009.801)	(569.463)	(525.047)
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.103.201</b>	<b>941.844</b>	<b>561.304</b>	<b>467.665</b>
Investigación y Desarrollo	(121.575)	(97.348)	(62.404)	(49.683)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(443.789)	(391.826)	(213.775)	(196.765)
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>(565.364)</b>	<b>(489.174)</b>	<b>(276.179)</b>	<b>(246.448)</b>
<b>Resultado de Explotación</b>	<b>537.837</b>	<b>452.670</b>	<b>285.125</b>	<b>221.217</b>
Ingresos financieros	4.164	3.924	2.152	2.010
Gastos financieros	(135.487)	(124.071)	(69.493)	(60.841)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	(7.426)	0	(2.870)
Deterioro de instrumentos financieros	(5.500)	0	0	0
Diferencias de cambio	(10.760)	3.409	(14.017)	6.103
<b>Resultado financiero</b>	<b>(147.583)</b>	<b>(124.164)</b>	<b>(81.358)</b>	<b>(55.598)</b>
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(10.295)	16.706	(7.007)	15.355
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>379.959</b>	<b>345.212</b>	<b>196.760</b>	<b>180.974</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 14)	(102.589)	(81.125)	(53.125)	(41.708)
<b>Resultado después de impuestos de las actividades continuadas</b>	<b>277.370</b>	<b>264.087</b>	<b>143.635</b>	<b>139.266</b>
<b>Resultado consolidado del periodo</b>	<b>277.370</b>	<b>264.087</b>	<b>143.635</b>	<b>139.266</b>
Resultado atribuible a la sociedad dominante	277.861	264.443	143.868	139.198
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(491)	(356)	(233)	68
<b>Ganancias por acción (básicas) (euros)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,39</b>	<b>0,21</b>	<b>0,20</b>
<b>Ganancias por acción (diluidas) (euros)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,39</b>	<b>0,21</b>	<b>0,20</b>

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Estados del Resultado Global Resumidos Consolidados para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 (Expresados en miles de Euros)

	Seis meses terminados el		Tres meses terminados el	
	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2017	30/06/2016
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado)
<b>Resultado Consolidado del periodo</b>	<b>277.370</b>	<b>264.087</b>	<b>143.635</b>	<b>139.266</b>
<b>Partidas que van a ser reclasificadas a resultados</b>				
Diferencias de conversión	(319.057)	(57.093)	(276.585)	76.764
Diferencias de conversión / Coberturas de flujos de efectivo	--	(6.809)	--	(6.809)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación- Diferencia de conversión	(16.425)	1.965	(13.326)	3.926
Coberturas de flujos de efectivo- parte efectiva de los cambios en el valor razonable	--	14.682	--	5.912
Coberturas de flujos de efectivo- otros	--	(181)	--	(181)
Coberturas de flujos de efectivo- transferencias a resultados	--	(7.426)	--	(2.870)
Otros	--	(4.532)	--	-
Efecto impositivo	--	(2.462)	--	(1.707)
<b>Otro resultado global del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(335.482)</b>	<b>(61.856)</b>	<b>(289.911)</b>	<b>75.035</b>
<b>Resultado Global Total del periodo</b>	<b>(58.112)</b>	<b>202.231</b>	<b>(146.276)</b>	<b>214.301</b>
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	(57.506)	202.682	(145.806)	214.403
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(606)	(451)	(470)	(102)
<b>Resultado Global Total del periodo</b>	<b>(58.112)</b>	<b>202.231</b>	<b>(146.276)</b>	<b>214.301</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados



## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Estados de Flujos de Efectivo Resumidos Consolidados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016 (Expresados en miles de Euros)

	30/06/2017	30/06/2016
	(no auditado)	
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>379.959</b>	<b>345.212</b>
<b>Ajustes del resultado:</b>	<b>249.022</b>	<b>203.443</b>
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	106.549	100.915
Otros ajustes del resultado:	142.473	102.528
(Beneficio)/Pérdida de sociedades puestas en equivalencia	10.295	(16.706)
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones	(279)	(605)
Pérdida en la enajenación de inmovilizado	249	818
Subvenciones imputadas al resultado	(707)	(795)
Gastos financieros	130.897	123.688
Otros ajustes al resultado	2.018	(3.872)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(69.264)</b>	<b>(231.547)</b>
Variación de existencias	(64.217)	(124.548)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	39.078	(87.584)
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	5.205	4.636
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	(49.330)	(24.051)
<b>Otros flujos de las actividades de explotación</b>	<b>(181.154)</b>	<b>(150.249)</b>
Pagos de intereses	(106.706)	(90.300)
Cobros de intereses	2.993	4.006
Pagos por impuesto sobre beneficios	(77.075)	(63.955)
Otros pagos	(366)	0
<b>Efectivo neto de actividades de explotación</b>	<b>378.563</b>	<b>166.859</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Pagos por inversiones:	<b>(1.959.854)</b>	<b>(322.001)</b>
Empresas del grupo y unidades de negocio	(1.813.163)	(188.065)
Inmovilizado material e intangible	(146.155)	(125.905)
Inmovilizado material	(125.562)	(105.552)
Inmovilizado inmaterial	(20.593)	(20.353)
Otros activos financieros	(536)	(8.031)
Cobros por desinversiones en inversiones financieras	<b>20.451</b>	<b>0</b>
Cobros por desinversiones en inmovilizado material	<b>551</b>	<b>1.754</b>
<b>Efectivo neto de actividades de inversión</b>	<b>(1.938.852)</b>	<b>(320.247)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>		
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio:	0	(5.131)
Adquisición de acciones propias	0	(5.131)
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	1.723.945	(41.701)
Dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(95.274)	(93.243)
Dividendos pagados	(95.274)	(93.243)
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(151.374)	(21.943)
Costes de financiación incluidos en el coste amortizado de la deuda	(142.288)	--
Otros pagos de actividades de financiación	(9.086)	(21.943)
<b>Efectivo neto de actividades de financiación</b>	<b>1.477.297</b>	<b>(162.018)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo</b>	<b>(61.799)</b>	<b>(20.075)</b>
<b>Disminución neto de efectivo y otros medios equivalentes</b>	<b>(144.791)</b>	<b>(335.481)</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio</b>	<b>895.009</b>	<b>1.142.500</b>
<b>Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio</b>	<b>750.218</b>	<b>807.019</b>

Las notas condensadas forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no auditados

**GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Resumidos Consolidado**  
**para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 2016**  
(Expresado en miles de Euros)

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante

	Otro resultado Global											Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Diferencias de conversión	Activos financieros disponibles para la venta	Otro resultado global	Cobertura de flujos de efectivo	Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante		
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>119.604</b>	<b>910.728</b>	<b>1.371.061</b>	<b>532.145</b>	<b>(119.615)</b>	<b>(58.575)</b>	<b>534.491</b>	<b>--</b>	<b>3.035</b>	<b>3.329</b>	<b>3.296.203</b>	<b>5.187</b>	<b>3.301.390</b>
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(55.033)	--	--	--	(55.033)	(95)	(55.128)
Coberturas de flujo de efectivo	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.329)	(3.329)	--	(3.329)
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.399)	--	(3.399)	--	(3.399)
<b>Otro resultado Global del periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(55.033)</b>	<b>0</b>	<b>(3.399)</b>	<b>(3.329)</b>	<b>(61.761)</b>	<b>(95)</b>	<b>(61.856)</b>
Beneficio / (Pérdida) del periodo	--	--	--	264.443	--	--	--	--	--	--	264.443	(356)	264.087
<b>Resultado Global Total del periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>264.443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(55.033)</b>	<b>0</b>	<b>(3.399)</b>	<b>(3.329)</b>	<b>202.682</b>	<b>(451)</b>	<b>202.231</b>
Movimiento neto en acciones propias	--	--	(232)	--	--	(3.450)	--	--	--	--	(3.682)	--	(3.682)
Adquisición participación no dominante	--	--	(570)	--	--	--	--	--	--	--	(570)	(588)	(1.158)
Otros movimientos	--	--	6.813	--	--	--	--	--	--	--	6.813	--	6.813
Distribución de resultados de 2015													
Reservas	--	--	412.530	(412.530)	--	--	--	--	--	--	0	--	0
Dividendos	--	--	(93.243)	--	--	--	--	--	--	--	(93.243)	--	(93.243)
Dividendo a cuenta	--	--	--	(119.615)	119.615	--	--	--	--	--	0	--	0
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>325.298</b>	<b>(532.145)</b>	<b>119.615</b>	<b>(3.450)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(90.682)</b>	<b>(588)</b>	<b>(91.270)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2016 (no auditados)</b>	<b>119.604</b>	<b>910.728</b>	<b>1.696.359</b>	<b>264.443</b>	<b>0</b>	<b>(62.025)</b>	<b>479.458</b>	<b>0</b>	<b>(364)</b>	<b>0</b>	<b>3.408.203</b>	<b>4.148</b>	<b>3.412.351</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>119.604</b>	<b>910.728</b>	<b>1.694.245</b>	<b>545.456</b>	<b>(122.908)</b>	<b>(68.710)</b>	<b>648.927</b>	<b>(5.219)</b>	<b>(642)</b>	<b>--</b>	<b>3.721.481</b>	<b>6.497</b>	<b>3.727.978</b>
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(335.367)	--	--	--	(335.367)	(115)	(335.482)
<b>Otro resultado Global del periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(335.367)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(335.367)</b>	<b>(115)</b>	<b>(335.482)</b>
Beneficio / (Pérdida) del periodo	--	--	--	277.861	--	--	--	--	--	--	277.861	(491)	277.370
<b>Resultado Global Total del periodo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>277.861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(335.367)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(57.506)</b>	<b>(606)</b>	<b>(58.112)</b>
Movimiento neto en acciones propias	--	--	--	--	--	6.288	--	--	--	--	6.288	--	6.288
Adquisición participación no dominante	--	--	27	--	--	--	--	--	--	--	27	(27)	0
Otros movimientos	--	--	4.003	--	--	--	--	23	--	--	4.026	(76)	3.950
Distribución de resultados de 2016													
Reservas	--	--	422.548	(422.548)	--	--	--	--	--	--	0	--	0
Dividendos	--	--	(95.274)	--	--	--	--	--	--	--	(95.274)	--	(95.274)
Dividendo a cuenta	--	--	--	(122.908)	122.908	--	--	--	--	--	0	--	0
<b>Operaciones con socios o propietarios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>331.304</b>	<b>(545.456)</b>	<b>122.908</b>	<b>6.288</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(84.933)</b>	<b>(103)</b>	<b>(85.036)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2017 (no auditados)</b>	<b>119.604</b>	<b>910.728</b>	<b>2.025.549</b>	<b>277.861</b>	<b>0</b>	<b>(62.422)</b>	<b>313.560</b>	<b>(5.196)</b>	<b>(642)</b>	<b>0</b>	<b>3.579.042</b>	<b>5.788</b>	<b>3.584.830</b>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### (1) Información general

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.

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 Bursátil (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 (en adelante el Grupo o Grifols) que actúan de forma integrada y bajo una dirección común y su actividad principal es la obtención, fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos.

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, EEUU), Clayton (Carolina del Norte, EEUU), Emeryville (California, EEUU) y San Diego (California, EEUU).

#### (2) Bases de Presentación y Principios Contables

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y, en particular, de acuerdo a la NIC 34 de Estados Financieros Intermedios. Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no contienen toda la información requerida para la elaboración de unas Cuentas Anuales y deben ser leídos conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 26 de julio de 2017.

Las cifras contenidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados están expresadas en miles de Euros.

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Grifols correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 han sido preparados a partir de los registros contables mantenidos por el Grupo. A modo informativo, se han incluido los datos correspondientes al periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### Principios contables y bases de consolidación

Los principios contables y bases de consolidación aplicados en la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, y con excepción de los que se detallan en el cuadro siguiente, son los mismos que se utilizaron en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, las siguientes NIIF, enmiendas e interpretaciones del CINIIF han sido publicadas por la Unión Europea pero su aplicación no es obligatoria hasta los periodos futuros indicados a continuación:

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Normas		Aplicación obligatoria	Aplicación obligatoria
		ejercicios iniciados a partir de:	ejercicios iniciados a partir de:
		Fecha efectiva UE	Fecha efectiva IASB
NIC 12	Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas (emitida el 19 de enero de 2016)	Pendiente	1 Enero 2017
NIC 7	Información a revelar (emitida el 29 de enero de 2016)	Pendiente	1 Enero 2017
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016)- NIIF 12	Pendiente	1 Enero 2017
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratación con clientes (emitida el 28 de mayo de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 15	Clarificación de la NIIF15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (emitida el 12 de abril 2016)	Pendiente	1 Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (emitida el 24 de julio de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones con pagos basados en acciones (emitida el 20 de Junio de 2016)	Pendiente	1 Enero 2018
NIIF 4 NIIF 9	Aplicación NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de seguros (emitida el 12 de septiembre de 2016)	Pendiente	1 Enero 2018
CINIIF 22	Interpretación de la CINIIF 22: transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	Pendiente	1 Enero 2018
NIC 40	Mejoras a la NIC 40: propiedades de inversión	Pendiente	1 Enero 2018
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016)	Pendiente	1 Enero 2018
NIIF 16	Arrendamientos (emitida el 13 de enero de 2016)	Pendiente	1 Enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre tratamiento impuesto de renta (emitida el 7 de Junio de 2017)	Pendiente	1 Enero 2019
NIIF 17	Contratos de seguros (emitida el 18 de mayo de 2017)	Pendiente	1 Enero 2021

El Grupo no ha aplicado ninguna de estas normas o interpretaciones de forma anticipada a su fecha efectiva. A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados el Grupo está analizando el impacto de la aplicación de las anteriores normas o interpretaciones publicadas por la Unión Europea (UE).

Las modificaciones en la NIC 12, NIC 7 y NIIF 12 incluyen cambios menores para clarificar requisitos, añadir nueva información o que no aplican al Grupo. En consecuencia, a pesar de la divergencia entre la fecha efectiva de la UE y del IASB, el Grupo confirma el doble cumplimiento IASB-IFRS y UE-IFRS a 30 de junio de 2017.

Tras los análisis preliminares realizados sobre el efecto de la aplicación de la NIIF15, el grupo no espera que se produzcan impactos significativos en los estados financieros intermedios resumidos consolidados. En la actualidad el Grupo se encuentra en proceso de evaluación de los posibles impactos de la aplicación de la NIIF9 a la luz de los últimos pronunciamientos del IASB.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### Responsabilidad de la información, estimaciones y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Para la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados 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 dichos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

- Hipótesis empleadas para comprobar el deterioro del valor de activos no corrientes y del fondo de comercio. Se llevan a cabo comprobaciones anuales del deterioro del valor en las unidades generadoras de efectivo relevantes, que se basan en flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y descontados a los tipos de interés apropiados. Las hipótesis relativas a flujos de efectivo futuros ajustados al riesgo y tipos de descuento se basan en las previsiones 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) en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Vidas útiles del inmovilizado material y los activos intangibles. Las vidas útiles estimadas que se asignan a cada categoría de inmovilizado material y activos intangibles se especifican en las notas 4(g) y 4(h) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016. Aunque las estimaciones son calculadas por la dirección de la Sociedad basándose en la mejor información disponible en la fecha de presentación de la información, es posible que los hechos futuros exijan cambios en estas estimaciones en ejercicios posteriores. Dada la gran cantidad de partidas individuales de inmovilizado material, no se considera probable que un cambio razonablemente posible en las hipótesis desencadene un efecto adverso significativo. Los 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 naturaleza de los arrendamientos (operativos o financieros). El Grupo analiza las condiciones de los contratos de arrendamiento al inicio de los mismos a fin de comprobar si se han transferido los riesgos y los beneficios. Si el contrato de arrendamiento se renueva o modifica, el Grupo lleva a cabo una nueva evaluación.
- Determinación del valor razonable de activos, pasivos y pasivos contingentes en relación con las combinaciones de negocios.
- Evaluación de la capitalización de los costes de desarrollo. La hipótesis clave está relacionada con la estimación de la generación de suficientes beneficios económicos futuros de los proyectos.
- Evaluación de provisiones y contingencias. Las hipótesis clave están relacionadas con la evaluación de la probabilidad de una salida de recursos debido a un suceso pasado, así como con la evaluación de la mejor estimación del resultado probable. Estas estimaciones tienen en cuenta las circunstancias específicas de cada litigio y el asesoramiento externo pertinente, por lo que son inherentemente subjetivas y podrían variar sustancialmente con el transcurso del tiempo a medida que surgen nuevos

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

hechos y evoluciona cada uno de los litigios. En la nota 16 se incluyen detalles del estado de diversas incertidumbres en relación con litigios significativos sin resolver.

- Evaluación de la recuperabilidad de créditos fiscales, incluidos 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.

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

El Grupo está asimismo expuesto a riesgos en relación con cambios en los tipos de interés y los tipos de cambio.

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

Las estimaciones y juicios de valor relevantes empleados en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados no difieren significativamente de los aplicados en la preparación de los estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2016 y correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### Estacionalidad de las operaciones del periodo

Dada la naturaleza de las actividades desarrolladas por el Grupo, no existen factores que determinen estacionalidades significativas en las operaciones del Grupo y que pudieran condicionar la interpretación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 en comparación con unos estados financieros de un ejercicio anual completo.

#### Importancia relativa

Al determinar la información a desglosar en estas Notas Explicativas, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### (3) Cambios en la composición del Grupo

El Grupo elabora sus estados financieros intermedios resumidos consolidados incluyendo sus inversiones en todas sus sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos. En el Apéndice I de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2016 se detallan las sociedades participadas, directa o indirectamente, por Grifols, S.A. que han sido incluidas en el perímetro de consolidación a dicha fecha.

A continuación se detallan las principales variaciones en el perímetro de consolidación que han tenido lugar en el periodo intermedio finalizado el 30 de junio de 2017:

- Adquisición de Access Biologicals

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

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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.

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 se muestra a continuación.

Los valores indicados en la tabla que sigue a continuación deben considerarse provisionales.

	Miles de Euros	Miles de Dólares
Coste de la combinación de negocios		
Pago en efectivo	48.383	51.010
Total coste de la combinación	48.383	51.010
Activos no corrientes	1.147	1.209
Activos corrientes	9.697	10.224
Pasivos corrientes	(1.866)	(1.967)
Total activos netos adquiridos	8.978	9.466
Valor razonable de los activos netos adquiridos (49%)	4.399	4.638
Fondo de comercio	43.984	46.372

- Adquisición del negocio de Hologic

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

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

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

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. Las ventas 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.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, el Grupo está trabajando en la estimación del valor razonable de los activos intangibles, pasivos y pasivos contingentes adquiridos en la combinación de negocios, por lo que las cifras incluidas en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados ser verán modificadas una vez se haya concluido el mencionado ejercicio.

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 se muestra a continuación. Los valores mostrados en la tabla mostrada más abajo deben considerarse provisionales.

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación		
Pago en efectivo	<u>1.734.077</u>	<u>1.865.000</u>
Total coste de la combinación	1.734.077	1.865.000
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>22.091</u>	<u>23.759</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u>1.711.986</u>	<u>1.841.241</u>

El fondo de comercio provisional generado en la adquisición se atribuye a la fuerza de trabajo y otros activos intangibles reconocidos de forma separada los cuales se contabilizarán con efecto retroactivo 31 de enero de 2017 una vez la determinación del coste de la combinación de negocios haya finalizado. El valor razonable de los activos netos adquiridos incluye principalmente un importe 24.490 miles de euros relacionados con el inmovilizado material.

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

El fondo de comercio resultante se ha asignado al segmento de Diagnóstico.

- Adquisición Kedplasma

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

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



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

El valor razonable de los activos netos adquiridos incluye principalmente un importe 3.703 miles de euros relacionados con el inmovilizado material.

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

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

#### (4) Política y Gestión de Riesgos Financieros

A 30 de junio de 2017 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2016.

#### (5) Información Financiera por Segmentos

La distribución por segmentos de negocio del importe neto de la cifra de negocios y resultados consolidados para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 es como sigue:

Segmentos	Total importe neto de la cifra de negocios (Miles de Euros)			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Seis meses terminados el 30 de junio de 2016	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2016
Biociencia	1.759.852	1.538.805	906.213	796.946
Hospital	47.866	46.478	24.902	23.640
Diagnóstico	351.051	316.830	180.408	155.790
Bio supplies	32.072	27.976	17.671	10.342
Otros	1.606	21.556	1.573	5.994
Total importe neto de la cifra de negocios	<u>2.192.447</u>	<u>1.951.645</u>	<u>1.130.767</u>	<u>992.712</u>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Segmentos	Resultado consolidado (Miles de Euros)			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Seis meses terminados el 30 de junio de 2016	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2016
Biociencia	509.650	454.225	257.562	235.615
Hospital	(12.211)	(7.017)	(6.770)	(4.374)
Diagnóstico	123.023	39.902	65.430	13.554
Bio supplies	18.352	14.853	10.379	4.751
Otros	(11.966)	37.001	(4.903)	21.900
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	626.848	538.964	321.698	271.446
Resultado no asignado más resultado financiero	(246.889)	(193.752)	(124.938)	(90.472)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	379.959	345.212	196.760	180.974

Desde Enero 2017, la compañía incluye todas las transacciones relacionadas con productos biológicos de uso no terapéutico en la nueva división Bio Supplies. En consecuencia, las cifras comparativas para 2016 han sido ajustadas, resultando en una reclasificación desde la división Biociencia a la división Bio Supplies.

#### (6) Fondo de Comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 30 de junio de 2017 son como sigue:

Segmento	Miles de Euros			
	Saldo a 31/12/2016	Combinación de Negocios	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2017
<b>Valor Neto</b>				
Grifols UK.Ltd. (UK)	8.025	--	(211)	7.814
Grifols Italia.S.p.A. (Italia)	6.118	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. (EEUU)	193.039	40.101	(17.435)	215.705
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	10.134	--	(175)	9.959
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	2.108.139	--	(160.900)	1.947.239
Araclon Biotech, S.L. (España)	6.000	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	40.516	--	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis & Hologic) (EEUU, España y Hong Kong)	1.272.024	1.711.986	(193.458)	2.790.552
	<b>3.643.995</b>	<b>1.752.087</b>	<b>(372.179)</b>	<b>5.023.903</b>

(nota 3)

#### Análisis del deterioro de valor:

Como consecuencia de la adquisición de Talecris en el ejercicio 2011 y a efectos del análisis del deterioro de valor, el Grupo agrupa sus UGEs asignadas a biociencia al nivel de segmento Biociencia debido a que se

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

obtuvieron 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, éstas no pueden ser asignadas a UGE's individuales. El segmento Biociencia representa el nivel más bajo al que el goodwill se asigna y que es objeto de control para los propósitos de gestión interna por parte de dirección del Grupo.

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

El Grupo no ha identificado ningún suceso que pueda desencadenar la necesidad de realizar un análisis de deterioro en alguna UGE para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017.

#### (7) Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material

El movimiento de Otros Activos Intangibles e Inmovilizado Material para el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Otros Activos Intangibles	Inmovilizado Material	Total
Total Coste a 31/12/2016	1.682.673	2.618.696	4.301.369
Total amortización a 31/12/2016	(487.371)	(805.644)	(1.293.015)
Deterioro a 31/12/2016	--	(3.200)	(3.200)
Saldo a 31/12/2016	1.195.302	1.809.852	3.005.154
Coste			
Altas	20.593	130.993	151.586
Combinación de negocios	7	28.188	28.195
Bajas	(95)	(5.655)	(5.750)
Trasposos	370	(404)	(34)
Diferencias de conversión	(111.594)	(159.510)	(271.104)
Total coste a 30/06/2017	1.591.954	2.612.308	4.204.262
Amortización			
Altas	(30.499)	(76.050)	(106.549)
Bajas	94	4.856	4.950
Trasposos	--	35	35
Diferencias de conversión	27.611	43.411	71.022
Total amortización a 30/06/2017	(490.165)	(833.392)	(1.323.557)
Deterioro			
Altas	--	86	86
Diferencias de conversión	--	105	105
Total deterioro a 30/06/2017	--	(3.009)	(3.009)
Total saldo a 30/06/2017	1.101.789	1.775.907	2.877.696

No hay indicios de deterioro reconocido a 30 de Junio de 2017.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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 de Progenika incluye principalmente la cartera de productos adquirida. Los activos intangibles identificables corresponden al genotipado sanguíneo, inmunológico 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 30 de junio de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros			
	<b>Saldo a</b>		Diferencias	<b>Saldo a</b>
	<b>31/12/2016</b>	Altas	de conversión	<b>30/06/2017</b>
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	1.138.412	--	(86.887)	1.051.525
Coste de la Cartera de productos adquirida - Progenika	23.792	--	--	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(211.871)	(18.677)	17.322	(213.226)
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Progenika	(9.117)	(1.190)	--	(10.307)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	941.216	(19.867)	(69.565)	851.784

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

A 30 de junio de 2017, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Talecris es de 23 años y 11 meses (24 años y 11 meses a 30 de junio de 2016).

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

A 30 de junio de 2017, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Progenika es de 5 años y 8 meses (6 años y 8 meses a 30 de junio de 2016).

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### (8) Activos Financieros

	Miles de Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Derivados no corrientes (b)	12.622	13.665
Inversiones financieras en acciones con cotización oficial	29.589	29.998
Activos financieros no corrientes valorados a valor razonable	42.211	43.663
Bono convertible (a)	14.471	40.201
Fianzas y depósitos	4.706	4.603
Otros activos financieros no corrientes	1.336	1.078
Activos financieros no corrientes valorados a coste amortizado	20.513	45.882

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado al 30 de Junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Depósitos y fianzas corrientes	868	957
Préstamos corrientes	60	832
Préstamos corrientes con empresas asociadas	11.438	793
Total Otros activos financieros corrientes	12.366	2.582

#### (a) Bono Convertible

Con fecha 22 de Abril de 2016, la Sociedad dependiente Grifols Worldwide Operations Limited suscribió bonos convertibles por importe de 19.950 miles de dólares (17.997 miles de euros) emitidos por Aradigm, con una retribución del 9% y con vencimiento 2021. El grupo posee de forma indirecta el 35,13% del capital de Aradigm.

Los intereses de dichos bonos son pagaderos el 1 de Mayo y 1 de Noviembre de cada año. Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de Junio de 2017, Aradigm ha pagado la cantidad de 837 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 estos estados financieros intermedios resumidos consolidados 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. Todos los cambios de valor razonable de la opción de conversión 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.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

#### (b) Derivados no corrientes

Los derivados no corrientes incluye un importe de 8.763 miles de Euros por la opción compra de las acciones no adquiridas de las sociedades Interstate Blood Bank, Inc., Bio-Blood Components, Inc y Plasma Biological Services, LLC. La opción de compra podrá ser ejercitada por el Grupo mediante notificación escrita en cualquier momento entre el 1 de Febrero de 2019 y el 30 de Abril de 2019.

#### (9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

A 30 de junio de 2017, algunas sociedades del Grupo han suscrito contratos de compraventa de derechos de crédito sin recurso ante ciertos organismos financieros.

El importe total de los derechos de crédito sin recurso, cuya titularidad ha sido cedida a instituciones financieras en virtud de los contratos anteriormente citados, ha ascendido a 446.820 miles de Euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 (434.507 miles de Euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2016 y 870.324 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016).

El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) que se presenta en el balance dentro del epígrafe "Otros deudores" supone un importe de 1.961 miles de Euros a 30 de junio de 2017 (2.560 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016), el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas.

El coste financiero de los derechos de crédito vendidos ha ascendido a 1.908 miles de Euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 (2.765 miles de Euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016) (véase nota 13).

La recuperabilidad de las cuentas a cobrar de organismos públicos en países con problemas de liquidez como Italia, Grecia, Portugal y España no ha variado significativamente respecto a 31 de diciembre de 2016.

#### (10) Patrimonio Neto

El detalle y movimiento del patrimonio neto consolidado se detalla en el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el cual forma parte integrante de esta nota de los estados financieros intermedios consolidados.

##### (a) Capital suscrito y Prima de emisión

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 (hecho relevante nº 231793), haciendo uso de la delegación a su favor realizada por la Junta General de Accionistas de fecha 29 de mayo de 2015. Dicho desdoblamiento de acciones supone que el valor nominal de las nuevas acciones de Clase A será de 0,25 euros por acción (anteriormente 0,50 euros por acción) y el valor nominal de las acciones de Clase B de 0,05 euros por acción (anteriormente 0,10 euros por acción).

A 30 de junio de 2017, el capital social de la sociedad está compuesto por 426.129.798 acciones Clase A y 261.425.110 acciones Clase B.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### (b) Reservas

La disposición del saldo de este epígrafe está sujeta a la normativa legal aplicable de cada una de las sociedades que forman el Grupo. A 30 de junio de 2017, un importe de 44.920 miles de Euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (50.680 miles de Euros a 31 de diciembre de 2016) son, de acuerdo con la normativa aplicable, reservas indisponibles, que no podrán ser distribuidas hasta el momento en que dichos gastos de desarrollo hayan sido amortizados.

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

A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 la reserva legal de la sociedad dominante asciende a 23.921 miles de Euros.

#### (c) Acciones Propias

A 30 de junio de 2017 y 30 de Junio de 2016 la compañía no dispone de acciones propias de Clase A.

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	4.730.735	68.710
Enajenaciones clase B	(432.929)	(6.288)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 30 de junio de 2017	<u>4.297.806</u>	<u>62.422</u>

En Marzo 2017 , el grupo entregó 432.929 acciones propias (acciones de Clase B) a ciertos empleados como compensación del Plan de acciones restringido (vea nota 16 (b)).

El movimiento de las acciones propias de Clase B durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2016	4.038.570	58.575
Adquisiciones clase B	1.132.322	16.166
Enajenaciones clase B no efectivo	(876.777)	(12.716)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>4.294.115</u>	<u>62.025</u>

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.

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

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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.

#### (d) Distribución del resultado

Los resultados de Grifols, S.A. y de las sociedades dependientes son aplicados de acuerdo a lo aprobado en las respectivas Juntas Generales de Accionistas y la propuesta de distribución de resultado para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 se presenta como parte del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017		
	% sobre valor nominal	Euros por Acción	Miles de Euros
Acciones ordinarias	54%	0,14	57.790
Acciones sin voto	271%	0,14	34.870
Acciones sin voto (dividendo preferente)	20%	0,01	2.614
Total dividendos Pagados			<b>95.274</b>

Los siguientes dividendos fueron pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 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			<b>93.243</b>

#### (e) Plan de acciones restringido

El grupo ha establecido un Plan de Acciones Restringido (en adelante RSU por sus siglas en inglés), para ciertos empleados (véase nota 16 (b)). Este compromiso será liquidado en instrumentos de patrimonio y el devengo acumulado es de 11.901 miles de Euros en junio de 2017 (9.132 miles de Euros en Junio 2016).



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### (11) Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

Pasivos financieros	Miles de Euros	
	30/06/2017	31/12/2016
Obligaciones no corrientes (a)	844.206	831.417
Deuda Senior Asegurada (b)	5.056.686	3.728.695
Otros créditos	112.140	114.898
Pasivos por arrendamientos financieros	6.627	6.086
Otros pasivos financieros no corrientes	22.518	30.975
<b>Total Pasivos financieros no corrientes</b>	<b>6.042.177</b>	<b>4.712.071</b>
Obligaciones corrientes (a)	94.549	95.524
Deuda Senior Asegurada (b)	20.083	81.273
Otros créditos	10.791	23.288
Pasivos por arrendamientos financieros	3.910	3.859
Otros pasivos financieros corrientes	19.228	26.121
<b>Total Pasivos financieros corrientes</b>	<b>148.561</b>	<b>230.065</b>

Con fecha 06 de Febrero de 2017 el Grupo ha finalizado el proceso de refinanciación de su deuda senior. El importe total de deuda refinanciada asciende a 6.300 millones de dólares (5.800 millones de Euros), incluyendo el préstamo de 1.816 millones de dólares obtenido para la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional de Hologic. Como consecuencia del proceso de refinanciación, la estructura de deuda del grupo consiste en un préstamo a largo plazo de 6.000 millones de dólares con inversores institucionales y bancos dividido en dos tramos (Tramo A y Tramo B), y una línea de crédito revolving no dispuesta por importe de 300 millones de dólares.

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

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, con vencimiento en 10 años, un tipo de interés fijo y un periodo de carencia de dos años. El préstamo será utilizado para apoyar las inversiones destinadas a I+D del Grupo que se centran, principalmente, en la búsqueda de nuevas indicaciones para las proteínas plasmáticas.

#### (a) Bonos corporativos senior no asegurados

Con fecha 18 de Abril de 2017, Grifols, S.A., cerró su emisión prevista de bonos corporativos senior no asegurados por un importe de 1.000 millones de Euros, con vencimiento en 2025 y que devengarán un cupón anual del 3,20%. Estas obligaciones reemplazan al 97,1% de los bonos corporativos senior no asegurados emitidos en 2014 por Grifols Worldwide Operations Limited, una compañía participada 100% por Grifols, S.A., por un importe de 1.000 millones de dólares, vencimiento en 2022 y un interés anual del 5,25%, los cuales eran propiedad de una institución financiera. El importe restante, correspondiente al 2,9% de los bonos existentes, fue amortizado con anterioridad al proceso de refinanciación por un importe de 27.098 miles de Euros. Los costes de financiación no amortizados correspondientes a los bonos amortizados han sido reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Con fecha 2 de Mayo de 2017, los bonos han sido admitidos a cotización en la Bolsa de Irlanda ("Irish Stock Exchange").

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

Los costes de refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados ascienden a 57.5 millones de Euros, incluyendo los costes de cancelación. Dichos costes han sido incluidos como costes de la transacción y, junto con otros gastos derivados de la emisión de deuda, serán traspasados a resultado de acuerdo al nuevo tipo de interés efectivo. En base a un análisis cuantitativo y cualitativo, el Grupo ha concluido que de la renegociación de las condiciones de los bonos corporativos senior no asegurados no se ha derivado una baja del pasivo. Los costes de financiación no amortizados de dichos bonos ascienden a 156 millones de Euros a 30 de junio de 2017 (117 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016).

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

	<u>Bonos corporativos senior no asegurados</u>
	<u>Principal+Intereses en miles de Euros</u>
Vencimiento	
2017	16.356
2018	32.000
2019	32.000
2020	32.000
2021	32.000
2022	32.000
2023	32.000
2024	32.000
2025	1.016.000
	<hr/>
Total	1.256.356

#### (b) Deuda senior asegurada

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

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

Los costes de refinanciación de la deuda senior ascienden a 84,8 millones de Euros. En base a un análisis cuantitativo y cualitativo realizado por el Grupo, éste ha concluido que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se ha derivado una baja del pasivo. Los costes de financiación no amortizados de la deuda senior ascienden a 212 millones de Euros a 30 de junio de 2017 y 154 millones de Euros a 31 de diciembre de 2016.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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

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

▪ **US Tramo A:**

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

▪ **Tramo A en Euros:**

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

El detalle por vencimiento del principal del Tramo A a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo A en Dólares			Tramo A en Euros	
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros	Moneda	Principal en Miles de Euros
2019	Dólares	117.500	102.962	Euros	30.350
2020	Dólares	235.000	205.924	Euros	60.700
2021	Dólares	235.000	205.924	Euros	60.700
2022	Dólares	1.762.500	1.544.427		455.250
Total	Dólares	2.350.000	2.059.237	Euros	607.000

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

▪ **US Tramo B :**

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

## GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 30 de junio de 2017 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo B en Dólares		
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros
2017	Dólares	15.000	13.144
2018	Dólares	30.000	26.288
2019	Dólares	30.000	26.288
2020	Dólares	30.000	26.288
2021	Dólares	30.000	26.288
2022	Dólares	30.000	26.288
2023	Dólares	30.000	26.288
2024	Dólares	30.000	26.288
2025	Dólares	2.767.500	2.425.080
<b>Total</b>	<b>Dólares</b>	<b>2.992.500</b>	<b>2.622.240</b>

o **Línea de crédito senior revolving de 300 millones de dólares:** Vencimiento en 2023 y margen aplicable de 175 puntos básicos (bp) sobre US Libor. A 30 de Junio de 2017 no ha sido dispuesta ninguna cantidad de dicha línea.

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

Vencimiento	Miles de Euros	
	Deuda Senior Tramo A	Deuda Senior Tramo B
2017	63.348	80.426
2018	72.071	116.839
2019	206.337	115.923
2020	343.333	115.251
2021	348.182	114.091
2022	2.098.683	113.176
2023	--	112.260
2024	--	111.578
2025	--	2.432.256
<b>Total</b>	<b>3.131.954</b>	<b>3.311.800</b>

La emisión de bonos corporativos senior no asegurados y la deuda senior están sujetos al cumplimiento del ratio financiero (“covenant”) de apalancamiento. A 30 de junio de 2017 el Grupo cumple con este ratio financiero.

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

Los bonos han sido emitidos por Grifols, S.A. y están garantizados, en una base senior no asegurada, por subsidiarias de Grifols, S.A. que han sido designadas como garantes y co-prestatarias en el nuevo contrato de crédito (New Credit Facilities). Las sociedades garantes son Grifols Worldwide Operations Limited,

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Biomat USA, Inc, Grifols Biologicals Inc., Grifols Shared Services North America, Inc., Grifols Diagnostic Solutions Inc., Grifols Therapeutics, Inc., Instituto Grifols S.A., Grifols Worldwide Operations USA, Inc. and Grifols USA, Llc.

#### (12) Gastos por naturaleza

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

	Miles de Euros			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Seis meses terminados el 30 de junio de 2016	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2016
Coste de la venta	368,263	316,710	186,343	154,283
Investigación y Desarrollo	45,050	39,954	22,954	19,560
Gastos de distribución, generales y administrativos	165,879	151,180	83,348	77,684
	<u>579,192</u>	<u>507,844</u>	<u>292,645</u>	<u>251,527</u>

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

	Miles de Euros			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Seis meses terminados el 30 de junio de 2016	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2016
Coste de la venta	68,142	63,753	34,087	31,443
Investigación y Desarrollo	7,062	6,619	3,600	3,219
Gastos de distribución, generales y administrativos	31,345	30,543	15,548	15,185
	<u>106,549</u>	<u>100,915</u>	<u>53,235</u>	<u>49,847</u>

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### (13) Resultado financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Seis meses terminados el 30 de junio de 2016	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2016
Ingresos financieros	4.164	3.924	2.152	2.010
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados	(38.221)	(36.701)	(19.081)	(18.130)
Gastos financieros derivados de la deuda senior	(96.205)	(84.196)	(50.008)	(41.465)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 9)	(1.908)	(2.765)	(943)	(1.086)
Capitalización intereses	5.429	4.936	2.676	2.489
Otros gastos financieros	(4.582)	(5.345)	(2.137)	(2.649)
Gastos financieros	(135.487)	(124.071)	(69.493)	(60.841)
Variación a valor razonable instrumentos financieros	--	(7.426)	--	(2.870)
Deterioro de instrumentos financieros (nota 8)	(5.500)	--	--	--
Diferencias de cambio	(10.760)	3.409	(14.017)	6.103
Resultado Financiero	(147.583)	(124.164)	(81.358)	(55.598)

#### (14) Situación fiscal

Para el cálculo del impuesto sobre beneficios devengado en este periodo se ha utilizado la tasa impositiva que resultaría aplicable a las ganancias totales esperadas para el ejercicio anual, de forma que el gasto por impuesto del periodo intermedio será el resultado de aplicar la tasa impositiva efectiva media anual ponderada del resultado antes de impuestos del periodo intermedio. La tasa fiscal efectiva consolidada del Grupo aumenta de un 23,5% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 a un 27% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017, principalmente debido a un cambio en la composición del beneficio por países.

Durante el periodo de seis meses finalizado en 30 de Junio de 2017 ha sido comunicado el inicio de inspección del impuesto de sociedades correspondiente al ejercicio 2015 de la sociedad Grifols Share Services North America, iniciado en mayo 2017.

La dirección del Grupo no espera que surja ningún pasivo significativo derivado de esta inspección que afecte a los estados financieros.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

#### (15) Operaciones discontinuadas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

#### (16) Compromisos y Contingencias

##### (a) Contingencias

Durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de Junio de 2017, no se han producido variaciones significativas en las contingencias del Grupo.

##### (b) Compromisos

###### • Plan de Acciones Restringido

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017, el Grupo ha liquidado el plan RSU de 2014 por importe de 7.303 miles de euros.

Este compromiso es tratado como un instrumento de patrimonio y el total acumulado reconocido a 30 de Junio de 2017 es de 11.901 miles de Euros (10.594 miles de Euros a 31 de Diciembre de 2016).

#### (17) Transacciones con Partes Vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas son propias del tráfico ordinario del Grupo y han sido realizadas en condiciones de mercado.

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	1.646	--	--	--
Compras de mercaderías	(30.203)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(5.838)	--	(3.595)	(457)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(2.855)	--
Remuneraciones	--	(6.741)	--	(1.938)
Ingresos financieros	853	--	--	--
	(33.542)	(6.741)	(6.450)	(2.395)

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de seis meses finalizado a 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Compras de mercaderías	(7.011)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(3.067)	--	(2.600)	(454)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(2.496)	--
Remuneraciones	--	(4.288)	--	(1.577)
Ingresos financieros	1.294	--	--	--
	(8.784)	(4.288)	(5.096)	(2.031)

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de tres meses finalizado a 30 de junio de 2017 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	1.099	--	--	--
Compras de mercaderías	(13.298)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(2.752)	--	(1.753)	(231)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(1.594)	--
Remuneraciones	--	(3.423)	--	(1.091)
Ingresos financieros	454	--	--	--
	(14.497)	(3.423)	(3.347)	(1.322)

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de tres meses finalizado a 30 de junio de 2016 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Compras de mercaderías	(7.011)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(1.737)	--	(1.300)	(226)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(1.248)	--
Remuneraciones	--	(1.826)	--	(789)
Ingresos financieros	729	--	--	--
	(8.019)	(1.826)	(2.548)	(1.015)

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



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

### Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

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, tal y como se detalla en la nota 29(c) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, ciertos administradores y personal clave de la dirección de la compañía cuentan con compromisos de indemnizaciones.

#### (18) Hechos posteriores

##### a) Adquisición de una participación en GigaGen

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

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

##### b) Adquisición de una participación adicional en Kiro Grifols

Con fecha 25 de Julio de 2017, Grifols ha comprado una participación adicional del 40% sobre Kiro Grifols, S.L. por un precio de compra de 12,8 millones de Euros. En septiembre de 2014, Grifols suscribió una ampliación de capital con la que obtuvo el 50% de los derechos económicos y de voto de Kiro Grifols, S.L.. Con esta nueva adquisición, Grifols ha alcanzado una participación del 90% en Kiro Grifols, S.L.. El restante 10% seguirá en manos de la entidad de Socios Fundadores Kiro, S.L., perteneciente al 100% a cooperativas de la Corporación Mondragón.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

*El informe de gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 debe ser leído conjuntamente con los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al mismo periodo y las notas correspondientes. Los comentarios y análisis incluidos en el informe pueden contener proyecciones y consideraciones a futuro que implican riesgos e incertidumbres. Consulte el aviso legal incluido al final del documento.*

### RESULTADOS OPERATIVOS

*Resultados para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 comparado con los resultados del periodo terminado el 30 de junio de 2016*

#### Principales magnitudes– primer semestre 2017

La cifra de negocio de Grifols ha aumentado un +12,3% (+9,0% cc<sup>1</sup>) en el primer semestre de 2017 y se ha situado en 2.192,4 millones de euros. La compañía reporta incrementos significativos en los ingresos de todas sus divisiones y en todas las zonas geográficas en las que opera.

Grifols es uno de los tres principales productores mundiales de medicamentos derivados del plasma y las ventas de estos productos a través de su División Bioscience crecieron un +14,4% (+10,9% cc) en relación con el mismo periodo de 2016 hasta alcanzar 1.759,9 millones de euros.

La demanda global de proteínas plasmáticas mantiene la solidez anticipada en periodos anteriores y se constata un impacto positivo de precios en algunos países, factores que se han traducido de forma excepcional en un aumento de los ingresos de los principales productos derivados del plasma de Grifols.

Las ventas de la División Diagnostic incrementaron un +10,8% (+7,8% cc) hasta 351,1 millones de euros, frente a los 316,8 millones de euros del mismo periodo de 2016. Grifols es líder mundial en medicina transfusional y durante el primer semestre han continuado creciendo significativamente los ingresos procedentes de la línea para el análisis virológico en donaciones de sangre por tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions) en mercados relevantes como Estados Unidos, China y Japón, así como la de antígenos para producir inmunoensayos de diagnóstico.

Los ingresos de la División Hospital alcanzaron 47,9 millones de euros con un aumento del +3,0% (+1,9% cc) impulsados, en gran medida, por el favorable crecimiento en el mercado internacional de los equipos y sistemas de logística hospitalaria (Pharmatech).

La compañía también cuenta con la nueva División Bio Supplies en la que, desde enero de 2017, engloba principalmente las ventas de productos biológicos de uso no terapéutico. Su facturación en el primer semestre de 2017 se situó en 32,1 millones de euros con un crecimiento del +14,6% (+11,4% cc) tras la firma del contrato para suministrar productos biológicos para uso no terapéutico a Access Biologicals y por los ingresos derivados del suscrito con Kedrion.

En el primer semestre de 2017, el EBITDA ajustado<sup>2</sup> aumentó un +19,9% y alcanzó 663,9 millones de euros, que representa un margen del 30,3% sobre ventas. Teniendo en cuenta los costes no recurrentes asociados a la adquisición de la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic, el EBITDA de Grifols se ha situado en 644,4 millones de euros de enero a junio de 2017, que representa un margen del 29,4% sobre ventas.

En línea con las previsiones de la compañía, la adquisición a principios de 2017 de su participación en la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic ha impactado positivamente en los márgenes del grupo. El margen EBITDA continúa recogiendo el impacto de los mayores costes de plasma vinculados, fundamentalmente, con el plan de inversión para abrir nuevos centros de donación de plasma.

---

<sup>1</sup> Cc: a tipos de cambio constantes

<sup>2</sup> Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

Grifols es la compañía líder en centros de plasma con más de 180 centros en EE.UU. En el primer semestre del año han continuado las inversiones destinadas a la apertura de nuevos centros, así como a la ampliación, renovación y reubicación de centros existentes. El objetivo es contar con 190 centros a finales del ejercicio y con 230 centros en 2019.

También se han intensificado las inversiones netas en I+D+i, que han aumentado un +19,0% en relación al mismo periodo del año anterior hasta 129,3 millones de euros. Este importe incluye inversiones internas y de participadas, que se gestionan a través de la Grifols Innovation and New Technologies Limited (GIANT). Grifols continúa reforzando su I+D+i a través de compañías participadas y, con posterioridad al cierre del primer semestre, ha adquirido por 35 millones de dólares el 44% del capital de GigaGen, biofarmacéutica con sede en San Francisco (California, EE.UU.) especializada en el desarrollo de medicamentos bioterapéuticos.

El resultado financiero se ha situado en 147,6 millones de euros, frente a los 124,2 millones de euros reportados en el mismo periodo del año anterior. El proceso de refinanciación ha permitido optimizar los gastos financieros derivados de los mayores niveles de deuda asumidos por el grupo tras la adquisición de la participación en la unidad de diagnóstico transfusional por tecnología NAT de Hologic. Las diferencias de cambio han tenido un impacto negativo de 14,0 millones de euros en el segundo trimestre.

La tasa impositiva efectiva de Grifols ha sido del 27,0%, en línea con la reportada en el primer trimestre de 2017 y por encima de la obtenida en el mismo periodo del año anterior como consecuencia, principalmente, del aumento de los beneficios generados en EE.UU. a través de las divisiones Bioscience y Diagnostic.

El beneficio neto ajustado<sup>3</sup> asciende a 330,2 millones de euros, mostrando un crecimiento del +12,2% en relación a los 294,2 millones de euros reportados en el mismo periodo de 2016. El beneficio neto reportado ha aumentado un +5,1% y alcanza 277,9 millones de euros, que representa el 12,7% de los ingresos netos de la compañía.

A finales del primer semestre de 2017, la deuda financiera neta de Grifols se situó en 5.440,5 millones de euros, incluyendo 750,2 millones de euros de caja y teniendo en cuenta la adquisición del 49% de Access Biologicals por 51 millones de dólares y de seis centros de plasma a Kedplasma por 47 millones de dólares, así como el pago del dividendo final correspondiente al ejercicio 2016 por importe total de 95,3 millones de euros aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Este dividendo final pagado en el mes de junio 2017 (0,1356 euros brutos/acción) y el pagado a cuenta en diciembre de 2016 (0,18 euros brutos/acción) suponen destinar una cantidad total de 218,2 millones de euros<sup>4</sup> a dividendos en 2016 y el mantenimiento del pay-out de la compañía en el 40% del beneficio neto consolidado. El crecimiento anual acumulado de los dividendos de Grifols en los últimos 4 años ha sido del 16%, demostrando el compromiso de Grifols con sus accionistas.

El ratio de endeudamiento neto de Grifols se sitúa en 4,10 veces EBITDA, inferior al 4,45 veces registrado en marzo de 2017. La compañía mantiene como uno de sus objetivos prioritarios la reducción de sus niveles de apalancamiento financiero.

A 30 de junio de 2017, las líneas de financiación no dispuestas ascienden a 420 millones de euros y la posición de liquidez del grupo en torno a 1.200 millones de euros.

La generación de caja de Grifols se mantiene en niveles altos y permite acometer con solvencia las inversiones de crecimiento y el desapalancamiento previsto. El flujo de caja operativo alcanzó 378,6 millones de euros en el primer semestre de 2017, frente a los 166,9 millones de euros reportados en el mismo periodo de 2016. Se mantiene elevado teniendo en cuenta los mayores niveles de inventario relacionados con el aumento del volumen de ventas.

<sup>3</sup> Excluye 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

<sup>4</sup> Esta cantidad total incluye el dividendo preferente de 0,01 euros brutos correspondiente a cada acción de Clase B

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

A junio de 2017, el activo total consolidado asciende a 11.117,0 millones de euros frente a los 10.129,8 millones de euros de diciembre de 2016. Este incremento se debe, principalmente, a la incorporación de los activos relacionados con la adquisición de la participación en el negocio NAT y, parcialmente compensado, por el efecto de la apreciación del euro frente al dólar.

### Principales magnitudes del primer semestre de 2017:

<i>Millones de euros excepto % y BPA</i>	1S 2017	1S 2016	% Var
<b>INGRESOS NETOS (IN)</b>	2.192,4	1.951,6	12,3%
<b>MARGEN BRUTO</b>	50,3%	48,3%	
<b>EBITDA</b>	644,4	553,6	16,4%
<i>MARGEN EBITDA</i>	29,4%	28,4%	
<b>EBITDA AJUSTADO<sup>(1)</sup></b>	663,9	553,6	19,9%
<i>MARGEN EBITDA AJUSTADO</i>	30,3%	28,4%	
<b>EBIT</b>	537,8	452,7	18,8%
<i>MARGEN EBIT</i>	24,5%	23,2%	
<b>BENEFICIO DEL GRUPO</b>	277,9	264,4	5,1%
<i>% IN</i>	12,7%	13,5%	
<b>BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO<sup>(2)</sup></b>	330,2	294,2	12,2%
<i>% IN</i>	15,1%	15,1%	
<b>CAPEX</b>	135,3	112,5	20,3%
<b>INVERSIÓN NETA I+D</b>	129,3	106,0	19,0%
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA)</b>	0,41	0,39	5,1%
	<b>Junio 2017</b>	<b>Diciembre 2016</b>	<b>% Var</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	11.117,0	10.129,8	9,7%
<b>PATRIMONIO NETO</b>	3.584,8	3.728,0	(3,8%)
<b>EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS</b>	750,2	895,0	(16,2%)
<b>RATIO DE ENDEUDAMIENTO</b>	4,10/(4,43cc) <sup>(3)</sup>	3,55/(3,45cc) <sup>(3)</sup>	

<sup>(1)</sup> Excluye los costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

<sup>(2)</sup> 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

<sup>(3)</sup> Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio. Ratio de endeudamiento 2016 según datos reportados: no incluye el impacto de la financiación de la adquisición de los activos del negocio de NAT

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### Reconciliación del Beneficio del grupo del primer semestre de 2017:

Millones de euros	1S 2017	1S 2016	% Var
<b>BENEFICIO DEL GRUPO</b>	<b>277,9</b>	<b>264,4</b>	5,1%
% IN	12,7%	13,5%	
Amortización de gastos financieros diferidos	33,5	18,7	79,2%
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	18,7	20,2	(7,5%)
Costes no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes	19,5	-	
Impacto fiscal de los ajustes	(19,4)	(9,1)	112,7%
<b>BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO</b>	<b>330,2</b>	<b>294,2</b>	12,2%
% IN	15,1%	15,1%	

### EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LAS PRINCIPALES DIVISIONES

- **División Bioscience: 80,3% de los ingresos**

La División Bioscience es la principal línea de crecimiento de Grifols. En el segundo trimestre de 2017 continúa la solidez de la demanda de proteínas plasmáticas anticipada en periodos anteriores. Las mayores necesidades del mercado se han traducido en un crecimiento de los ingresos del +14,4% (+10,9% cc) en el primer semestre del ejercicio hasta 1.759,9 millones de euros. Dicho crecimiento ha sido impulsado por un aumento del volumen de las ventas de las principales proteínas plasmáticas y por el impacto positivo de precios en algunos mercados.

Las ventas de inmunoglobulina en el semestre han sido uno de los motores de la división. La demanda de esta proteína plasmática mantiene su dinamismo apoyada por el crecimiento en EE.UU., Canadá y en algunos de los principales países de la Unión Europea (UE). El uso de inmunoglobulina continúa creciendo en el campo de la neurología, especialmente en los mercados con mayor consumo per cápita como EE.UU. y Canadá. Grifols también sigue promoviendo la utilización de esta proteína para el tratamiento de inmunodeficiencias primarias, que crece significativamente en países cuya cobertura sanitaria comienza a ampliarse, como algunos de Latinoamérica y de la zona Asia-Pacífico.

Grifols es líder en producción y venta de alfa-1 antitripsina. La mejora del diagnóstico del déficit de esta proteína (DAAT, por sus siglas en inglés) en EE.UU., Europa y, de forma más incipiente, en Latinoamérica sigue siendo la principal palanca de crecimiento, ya que el número de pacientes sin diagnosticar es elevado. La compañía también promueve programas de gestión de la enfermedad en pacientes con este desorden genético cuya sintomatología es similar a la de la enfermedad pulmonar obstructiva crónica (EPOC) y se centra en el desarrollo de nuevas formulaciones para contar con productos diferenciales que contribuyan a ampliar las posibilidades para los pacientes. Grifols ha desarrollado una formulación líquida de su alfa-1 antitripsina que, una vez aprobada, le permitirá ampliar su cartera de productos.

Por su parte, las ventas de albúmina siguen creciendo apoyadas por la evolución en China principalmente, donde la demanda se mantiene muy activa, al igual que en algunos países de Asia-Pacífico y Europa.

Las ventas de factor VIII mantienen la tendencia y crecen de forma destacada en EE.UU. para el tratamiento de la hemofilia A, incluyendo aquellos pacientes que han desarrollado inhibidores. Además, la compañía ha fortalecido su posición en el tratamiento de pacientes con hemofilia A severa no tratados

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

previamente como consecuencia, principalmente, de los resultados del estudio SIPPET<sup>5</sup> (Survey of Inhibitors in Plasma Products Exposed Toddlers) publicados el año pasado.

El grupo sigue apostando por otras proteínas que le permiten contar con una cartera de productos diferencial, optimizar los costes de materia prima y capacidad productiva, y aportar valor añadido a sus pacientes. Destaca la evolución de las ventas de inmunoglobulinas hiperinmunes específicas para el tratamiento de la rabia y el tétanos. Además, Grifols ha firmado un contrato en exclusiva de fabricación y suministro de productos derivados del plasma para el campo de la biocirugía (sellador biológico de fibrina) con la compañía norteamericana Ethicon por un periodo de 10 años prorrogable por periodos de 5 años. El contrato está sujeto a la autorización de los productos por parte de las autoridades regulatorias.

### • **División Diagnostic: 16,0% de los ingresos**

Las ventas de la División Diagnostic se han situado en 351,1 millones de euros con un crecimiento del +10,8% (+7,8% cc) en relación con el mismo periodo del año anterior y se constata la positiva evolución de los ingresos.

La comercialización de sistemas en tecnología NAT (Procleix® NAT Solutions) para el análisis virológico en donaciones de sangre y plasma ha recuperado su dinamismo impulsada, principalmente, por una mayor penetración en Asia-Pacífico y por la implantación de la prueba para la detección del virus Zika en EE.UU. Desde mayo de 2017 este test, autorizado por la FDA para su uso investigacional (IND, por sus siglas en inglés) en 2016, también está disponible para todos los bancos de sangre que aceptan la marca CE, ya que el producto cumple la legislación a efectos de venta en el área económica europea.

La compañía es líder en el segmento de tecnología NAT y está preparada para atender las demandas de nuevos países que incluyen estos análisis en donaciones de sangre y plasma a medida que evolucionan las posibilidades de sus sistemas sanitarios. Además, sigue trabajando para desarrollar nuevos test y pruebas para virus emergentes. En el segundo trimestre del año se ha obtenido la autorización de la FDA bajo protocolo de investigación (IND, por sus siglas en inglés) para que los bancos de sangre de EE.UU. apliquen un nuevo test para detectar la babesiosis atendiendo a los cuatro tipos de especies del parásito babesia que pueden ser transmitidos a los humanos.

Las ventas de antígenos para producir inmunoensayos de diagnóstico han contribuido al crecimiento de los ingresos de la división en el marco del acuerdo de joint-business con Ortho Clinical Diagnostics. Además, la compañía ha ampliado por cinco años el contrato suscrito con OraSure Technologies, líder en pruebas de diagnóstico para enfermedades infecciosas, lo que le permite fortalecer su posición como proveedor de antígenos flexible y con capacidades escalables. El grupo sigue adelante con el proceso de aprobación de su planta de Emeryville (California, EE.UU.) para optimizar y ampliar sus capacidades.

Continúa la expansión en EE.UU. de la línea de tipaje sanguíneo. En el segundo trimestre del año se ha presentado el nuevo analizador automatizado de formato medio Erytra Eflexis®. Este nuevo sistema para realizar pruebas de compatibilidad sanguínea previas a las transfusiones mediante tecnología de gel (DG Gel®) permite optimizar la eficacia de dichos procesos y agilizar la carga de trabajo de los laboratorios aumentando su flexibilidad y adaptabilidad.

Además del avance experimentado en medicina transfusional, Grifols ha seguido fortaleciendo su área de diagnóstico especializado.

En hemostasia, en línea con la estrategia de la compañía de crecer en nuevos mercados, destaca el acuerdo suscrito con Beckman Coulter, proveedor líder de soluciones de diagnóstico, para la distribución mundial en exclusiva y a largo plazo de los instrumentos, reactivos y consumibles de hemostasia de Grifols. La comercialización de estos sistemas en Europa se espera que comience a principios de 2018.

---

<sup>5</sup> 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 correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En lo que a la ampliación de la cartera de productos de diagnóstico especializado se refiere, en el segundo trimestre se ha añadido la prueba diagnóstica a partir de DNA genómico humano ID RhD XT, que permite la identificación molecular de las variantes más relevantes del gen RhD para la determinación del factor D, muy importante en las mujeres embarazadas. Además, en mayo de 2017, el laboratorio clínico de Grifols con certificación CLIA de San Marcos (Texas, EE.UU.) amplió su oferta disponible de pruebas bajo la marca TDMonitor, que se utilizan para la monitorización de fármacos biológicos.

- **División Hospital: 2,2% de los ingresos**

Los ingresos de la División Hospital han aumentado un +3,0% (+1,9% cc) y se han situado en 47,9 millones de euros impulsadas, principalmente, por la positiva evolución de la línea de Pharmatech (que incluye logística hospitalaria) en determinados países latinoamericanos y en Estados Unidos, así como por la progresión experimentada en el servicio de fabricación a terceros.

EE.UU. es uno de los países clave en la estrategia de crecimiento de la división. En el primer semestre del año la salina fisiológica de Grifols fabricada en Murcia (España) recibió la aprobación de la FDA, lo que permite su comercialización en el mercado estadounidense además de garantizar la autosuficiencia del grupo, ya que esta solución intravenosa también será utilizada en la propia red de centros de plasma de Grifols en EE.UU. para el restablecimiento del volumen circulatorio de los donantes.

Grifols continúa potenciando la internacionalización de su División Hospital y esta aprobación abre las posibilidades a futuras autorizaciones para la comercialización de otros productos fabricados tanto en su planta de Barcelona como de Murcia. También confirma su estrategia de promover la complementariedad de productos y servicios entre sus divisiones.

- **División Bio Supplies: 1,5% de los ingresos**

Desde enero de 2017 los ingresos que formaban parte de Raw Materials están incluidos en la nueva División Bio Supplies. La división también integra las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico y otros productos biológicos, así como los relacionados con los acuerdos de fabricación con Kedrion.

Las ventas de esta división se situaron en 32,1 millones de euros en el primer semestre de 2017 frente a los 28,0 millones de euros que hubiera reportado en términos comparables en el año anterior.

Para fortalecer esta línea de negocio Grifols adquirió el 49% del capital de Access Biologicals en enero de 2017. Además, como parte de este acuerdo, también firmó un contrato de suministro para vender sus productos biológicos para uso no terapéutico.

### Evolución de los ingresos por división en el primer semestre de 2017:

Miles de euros	1S 2017	% Ingresos Netos	1S 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	1.759.852	80,3%	1.538.805	78,8%	14,4%	10,9%
DIAGNOSTIC	351.051	16,0%	316.830	16,2%	10,8%	7,8%
HOSPITAL	47.866	2,2%	46.478	2,4%	3,0%	1,9%
BIO SUPPLIES	32.072	1,5%	27.976	1,4%	14,6%	11,4%
OTHERS	1.606	0,0%	21.556	1,2%	(92,5%) <sup>†</sup>	(92,6%) <sup>†</sup>
<b>TOTAL</b>	<b>2.192.447</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.951.645</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,0%</b>

\* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

\*\* Ingresos comparables considerando la reclasificación de las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico que desde enero de 2017 se reportan dentro de la División Bio Supplies

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### Evolución de los ingresos por zona geográfica en el primer semestre de 2017:

Miles de euros	1S 2017	% Ingresos Netos	1S 2016**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	1.494.131	68,2%	1.292.192	66,2%	15,6%	11,6%
UE	338.288	15,4%	327.813	16,8%	3,2%	3,8%
ROW	360.028	16,4%	331.640	17,0%	8,6%	4,3%
<b>TOTAL</b>	<b>2.192.447</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.951.645</b>	<b>100,0%</b>	<b>12,3%</b>	<b>9,0%</b>

\* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

\*\* Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

### SEGUNDO TRIMESTRE DE 2017

- Aumentan los ingresos en las principales divisiones y zonas geográficas**

En el segundo trimestre de 2017, los ingresos de Grifols se han situado en 1.130,8 millones de euros que, frente a los 992,7 millones de euros reportados en el mismo periodo de 2016, suponen un crecimiento del +13,9% (+10,3% cc). La evolución de las ventas ha sido muy positiva en las cuatro divisiones principales, así como en todas las regiones en las que opera.

La División Bioscience ha sido el principal motor de crecimiento y su facturación aumentó un +13,7% (+10,0% cc) hasta 906,2 millones de euros. Destacan los incrementos de inmunoglobulina en EE.UU. y Canadá, el impulso de las ventas de alfa-1 antitripsina en Norteamérica y Europa y las ventas de albúmina en China. Asimismo, la evolución de los ingresos procedentes de productos específicos y diferenciales de Grifols, como las inmunoglobulinas hiperinmunes, ha sido muy positiva.

Además, en el segundo trimestre se incluyen los ingresos derivados del acuerdo suscrito con el Ministerio de Sanidad español para dar respuesta a las necesidades de suministro del país de la vacuna contra el tétanos y la difteria (TD). Estas ventas han sido posibles gracias al acuerdo de comercialización vigente entre Grifols y MassBiologics, de la University of Massachusetts Medical School (EE.UU).

Los ingresos de la División Diagnostic han repuntado un +15,8% (+12,5% cc) en el trimestre y se han situado en 180,4 millones de euros. Se constata la línea de crecimiento ya apuntada en el primer trimestre del año como consecuencia, fundamentalmente, del impulso de las ventas de sistemas por tecnología NAT (en especial del test del Zika) y de una mayor contribución de las ventas de antígenos para fabricar inmunoensayos.

La División Hospital ha crecido un +5,3% (+4,1% cc) hasta 24,9 millones de euros y Bio Supplies, con ventas por importe de 17,7 millones de euros, un +70,9% (+65,7% cc). Esta división incluye las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico desde enero de 2017, así como los ingresos derivados del contrato suscrito con Kedrion.

En términos comparables con el ejercicio precedente, se constata el fortalecimiento de las ventas en todas las regiones. En EE.UU. y Canadá los ingresos se situaron en 765,6 millones de euros con un crecimiento del +16,5% (+12,1% cc). También destaca la positiva evolución de los generados en ROW (Resto del mundo), con un incremento del +10,7% (+6,3% cc) hasta cerca de 189 millones de euros y la recuperación de las ventas en la Unión Europea, que alcanzaron 176,5 millones de euros con un aumento del +6,9% (+7,4% cc).



# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

### Evolución de los ingresos por división en el segundo trimestre de 2017:

Miles de euros	2T 2017	% Ingresos Netos	2T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	906.213	80,1%	796.946	80,3%	13,7%	10,0%
DIAGNOSTIC	180.408	16,0%	155.790	15,7%	15,8%	12,5%
HOSPITAL	24.902	2,2%	23.640	2,4%	5,3%	4,1%
BIO SUPPLIES	17.671	1,6%	10.342	1,0%	70,9%	65,7%
OTHERS	1.573	0,1%	5.994	0,6%	(73,8%)	(75,1%)
<b>TOTAL</b>	<b>1.130.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>992.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,9%</b>	<b>10,3%</b>

\* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

\*\* Ingresos comparables considerando la reclasificación de las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico que desde enero de 2017 se reportan dentro de la División Bio Supplies

### Evolución de los ingresos por región en el segundo trimestre de 2017:

Miles de euros	2T 2017	% Ingresos Netos	2T 2016 **	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	765.561	67,7%	657.219	66,2%	16,5%	12,1%
UE	176.541	15,6%	165.105	16,6%	6,9%	7,4%
ROW	188.665	16,7%	170.388	17,2%	10,7%	6,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1.130.767</b>	<b>100,0%</b>	<b>992.712</b>	<b>100,0%</b>	<b>13,9%</b>	<b>10,3%</b>

\* Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

\*\* Ingresos comparables considerando la nueva estructura divisional

### ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: I+D+i, ADQUISICIONES Y CAPEX

- **Cerca de 130 millones de euros en I+D+i en el semestre**

Teniendo en cuenta las inversiones netas internas y las externas a través de compañías participadas, los recursos destinados por Grifols a I+D+i ascendieron a 129,3 millones de euros en el primer semestre de 2017, que supone un crecimiento del +19,0% en relación al mismo periodo de 2016 y representa el 5,9% sobre ingresos.

En el segundo trimestre del ejercicio destaca el inicio de la fase II del ensayo clínico de la vacuna frente al alzhéimer que está desarrollando la compañía del grupo Araclon Biotech, tras recibir la autorización de la Agencia Española del Medicamento y Productos Sanitarios. Esta fase II del estudio está diseñada para establecer la pauta de dosificación del producto, además de confirmar los datos de seguridad y tolerabilidad del tratamiento obtenidos en la fase I.

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

- ***Nuevas líneas de investigación a través de compañías participadas: adquisición del 44% de GigaGen por 35 millones de dólares***

GigaGen es una compañía biofarmacéutica con sede en San Francisco especializada en el desarrollo pre-clínico de medicamentos bioterapéuticos para el tratamiento de enfermedades graves a partir de anticuerpos procedentes de células B<sup>6</sup> humanas. Concretamente, investiga y desarrolla terapias novedosas con anticuerpos monoclonales y policlonales recombinantes.

Además de entrar en su capital, ambas compañías han suscrito un acuerdo de investigación y colaboración por el cual Grifols financiará con 15 millones de dólares el desarrollo, por parte de GigaGen, de inmunoglobulinas policlonales recombinantes derivadas de células B humanas para el tratamiento de enfermedades humanas.

Con esta adquisición Grifols sigue reforzando su cartera de proyectos de I+D+i mediante participaciones en compañías y proyectos de investigación complementarios a su actividad con alto potencial de generar valor añadido. La operación se ha articulado a través de la Grifols Innovation and New Technologies Limited (GIANT), compañía en la que se agrupan todas las inversiones de I+D+i externas. La operación se ha realizado con posterioridad al cierre del primer semestre.

- ***Inversiones de Capital (CAPEX)***

En los seis primeros meses del ejercicio Grifols ha invertido 135,3 millones de euros para seguir mejorando y ampliando las instalaciones productivas de sus cuatro divisiones. Se mantiene la evolución prevista de las inversiones en curso incluidas en el Plan de Inversiones de Capital para el periodo 2016-2020 que, dotado con 1.200 millones de euros, permitirá garantizar su crecimiento sostenido a largo plazo.

Son fundamentales las inversiones destinadas a aumentar el suministro de plasma, incluyendo la apertura de nuevos centros de donación en EE.UU., además de la ampliación, renovación y reubicación de otros ya existentes. Actualmente, Grifols es la compañía líder con más de 180 centros de plasma en EE.UU. y tiene como objetivo disponer de 230 centros en 2019.

Continúan conforme a los planes previstos la construcción de la nueva planta de fraccionamiento de plasma y las de purificación y llenado estéril de proteínas.

### **RESPONSABILIDAD CORPORATIVA**

- ***Recursos Humanos: más empleados y más formación***

La plantilla de Grifols en el primer semestre de 2017 ha incrementado un +13,0% respecto al cierre del ejercicio 2016 hasta situarse en 16.808 empleados. El aumento se ha registrado en todas las áreas geográficas, si bien destaca el crecimiento en Norteamérica, donde el número de empleados aumenta un +16,6%. En España, Grifols continúa generando empleo. La plantilla ha incrementado un +3,2% hasta 3.539 empleados. En ROW (Resto del mundo) el crecimiento registrado ha sido del +7,8%.

La antigüedad media de la plantilla es de 6,1 años y la edad media se sitúa en 38,3 años, si bien en torno al 57% de los empleados tienen menos de 40 años. Por género, es una plantilla equilibrada (44% hombres y 56% mujeres).

Seguridad y salud laboral y formación y desarrollo son los principales ejes de actuación en materia de recursos humanos. Respecto a salud laboral, la compañía está promoviendo la concienciación sobre hábitos de vida saludable como medida de prevención.

---

<sup>6</sup> Tipo de glóbulo blanco que produce anticuerpos. Las células B son parte del sistema inmunitario y se forman a partir de las células madre en la médula ósea. También se llama linfocito B

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

En formación y desarrollo destacan los programas impartidos para la rápida integración de los nuevos empleados; los dedicados a la evaluación del desempeño y el programa de desarrollo de liderazgo a cinco años, destinado a 1.500 mandos intermedios y directivos de la compañía en todo el mundo. Además, se han reforzado los programas de formación técnica y de estándares en aspectos concretos como buenas prácticas de fabricación (GMP, por sus siglas en inglés), plan de igualdad y compliance, entre otros.

- ***Programa Ambiental 2017- 2019***

En 2017 ha comenzado a aplicarse el Programa Ambiental 2017-2019, que tiene como principales objetivos la reducción en las instalaciones del consumo eléctrico en 8,3 millones de kWh anuales; 20,6 millones de kWh anuales de gas natural; y 265.000 m<sup>3</sup> en el consumo de agua. También el aumento de la valorización de residuos en 270 toneladas anuales.

En el primer semestre del ejercicio se han realizado con resultado satisfactorio las auditorías externas en las instalaciones de España y en la planta de Clayton (Carolina del Norte, EE.UU.) según la norma ISO 14001. Está previsto ampliar esta certificación a las instalaciones de la División Diagnostic en Emeryville y a las de la División Bioscience de Los Angeles (California, EE.UU.).

En junio se presentó el cuestionario para participar en la iniciativa Carbon Disclosure Project (CDP) 2016, programa que valora la estrategia de la organización y el desempeño en materia de cambio climático. Entre la información facilitada se encuentra el resultado de la huella de carbono calculada para las actividades directas e indirectas de Grifols en el año 2016, que ascendió a 292.437 toneladas de CO<sub>2</sub> equivalentes. Esta cifra es similar al incremento de producción experimentado en las instalaciones.

- ***Transparencia: Grifols publica voluntariamente las transferencias de valor realizadas a profesionales y organizaciones sanitarias en Europa en 2016***

Grifols adoptó voluntariamente el Código de Transparencia de Interrelación con Profesionales y Organizaciones Sanitarias de la Federación Europea de Industrias y Asociaciones Farmacéuticas (EFPIA) en 2015. En 2016, por segundo año consecutivo, la compañía ha detallado todos los pagos y otras transferencias de valor realizadas a profesionales sanitarios y organizaciones del sector en 33 países europeos, incluyendo España.

El Código de la EFPIA aplica para medicamentos, si bien Grifols ha ampliado su ámbito incluyendo también las transferencias no relacionadas con medicamentos y a sus tres divisiones: Bioscience, Diagnostic y Hospital. Grifols aplica esta política de transparencia en Estados Unidos conforme estipula la autoridad competente (Centers for Medicaid and Medicare Services, CMS) y, además de Europa, prevé su implementación en países como Australia y Japón.

- ***Reunión anual con inversores y analistas***

A principios de junio, Grifols celebró su reunión anual con analistas e inversores en Emeryville. Los directivos de Grifols presentaron la situación de las diferentes divisiones de la compañía, los planes de inversión, algunos de los proyectos de investigación y analizaron con mayor detalle la situación financiera del grupo. Además, visitaron las nuevas instalaciones de la División Diagnostic con las que cuenta el grupo en este enclave.

- ***Compromiso con los pacientes: apoyo al Fondo de investigación John W. Walsh de la Alpha-1 Foundation***

Grifols ha donado 1 millón de dólares al Fondo de investigación John W. Walsh, que tiene como finalidad impulsar proyectos de investigación que contribuyan a la mejora de la salud de los pacientes con déficit de alfa-1. Este programa refuerza la investigación científica y clínica básica, promueve un mayor conocimiento de la patogénesis de las manifestaciones clínicas del DAAT, contribuye al desarrollo y las pruebas de tratamientos para esta enfermedad, fomenta la bioética y la investigación social y ayuda a reforzar la formación de los miembros de la comunidad médica con respecto al DAAT. Este anuncio representa un

# GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

paso más en el compromiso permanente de Grifols con la mejora de las condiciones de vida de los pacientes en todo el mundo.

- ***Compromiso con los pacientes: 140 millones de unidades de factor de coagulación donados al Programa de Ayuda Humanitaria de la Federación Mundial de Hemofilia***

Esta donación representa la contribución más significativa realizada por Grifols al Programa de Ayuda Humanitaria de la WFH (World Federation of Hemophilia, por sus siglas en inglés) hasta la fecha y según la WFH asegurará un promedio aproximado de 10.300 dosis para tratar hasta 2021 a unos 6.000 pacientes por año de países en vías de desarrollo en los que el acceso al tratamiento adecuado es escaso o inexistente.

Desde hace más de una década Grifols colabora con la WFH y apoya sus esfuerzos para mejorar el acceso a tratamiento de personas con trastornos de la coagulación en todo el mundo. Esta donación supone la continuación del compromiso suscrito por la compañía en 2014 por un periodo de tres años. De manera conjunta, Grifols habrá donado a este programa más de 200 millones de unidades de factor VIII en ocho años.

### **Riesgos**

A 30 de junio de 2017 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2016.

### **“Aviso Legal”**

Los hechos y/o cifras contenidos en el presente informe que no se refieran a datos históricos son “proyecciones y consideraciones a futuro”. Las palabras y expresiones como “se cree”, “se espera”, “se anticipa”, “se prevé”, “se pretende”, “se tiene la intención”, “debería”, “se intenta alcanzar”, “se estima”, “futuro” y expresiones similares, en la medida en que se relacionan con el grupo Grifols, son utilizadas para identificar proyecciones y consideraciones a futuro. Estas expresiones reflejan las suposiciones, hipótesis, expectativas y previsiones del equipo directivo a la fecha de formulación de este informe, que están sujetas a un número de factores que pueden hacer que los resultados reales difieran materialmente. Los resultados futuros del grupo Grifols podrían verse afectados por acontecimientos relacionados con su propia actividad, tales como la falta de suministro de materias primas para la fabricación de sus productos, la aparición de productos competitivos en el mercado o cambios en la normativa que regula los mercados donde opera, entre otros. A fecha de formulación de este informe el grupo Grifols ha adoptado las medidas necesarias para paliar los posibles efectos derivados de estos acontecimientos. Grifols, S.A. no asume ninguna obligación de informar públicamente, revisar o actualizar proyecciones y consideraciones a futuro para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a la fecha de formulación de este informe, salvo en los casos expresamente exigidos por las leyes aplicables.

Este documento no constituye una oferta o invitación a comprar o suscribir acciones de conformidad con lo previsto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo y/o el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, y sus normas de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.