

Grifols, S.A. y Sociedades Dependientes

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2018

Informe de Gestión Intermedio Consolidado

30 de junio de 2018

(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 2018, 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 2018 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 2017. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

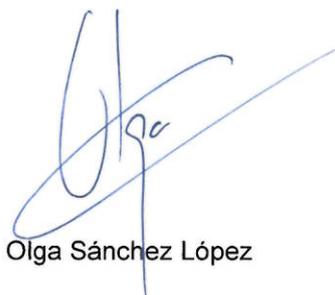
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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 2018. 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

25 de julio de 2018



GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
correspondientes al periodo de seis meses terminados
el 30 de junio de 2018

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
 - (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) Instrumentos Financieros
 - (18) Transacciones con Partes Vinculadas

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances Resumidos Consolidados a 30 de Junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 (Expresados en miles de Euros)

Activo	30/06/2018	31/12/2017
	(no auditado)	
Activos no corrientes		
Fondo de comercio (nota 6)	4.993.142	4.590.498
Otros activos intangibles (nota 7)	1.342.527	1.269.342
Inmovilizado material (nota 7)	1.819.289	1.760.053
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	225.781	219.009
Activos financieros no corrientes (nota 8)		
Activos financieros valorados a valor razonable	507	47.046
Activos financieros valorados a coste amortizado	37.941	22.843
Activos por impuestos diferidos	67.059	66.157
Total activos no corrientes	8.486.246	7.974.948
Activos corrientes		
Existencias	1.806.765	1.629.293
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios (nota 9)	307.225	286.198
Otros deudores (nota 9)	82.100	40.681
Activos por impuesto corrientes	26.419	59.531
Total deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	415.744	386.410
Otros activos financieros corrientes (nota 8)		
Activos financieros valorados a valor razonable	8.578	0
Activos financieros valorados a coste amortizado	12.481	10.738
Otros activos corrientes	35.306	32.354
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	668.499	886.521
Total activos corrientes	2.947.373	2.945.316
Total activo	11.433.619	10.920.264

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 (Expresados en miles de Euros)

Patrimonio neto y Pasivo	30/06/2018	31/12/2017
	(no auditado)	
Patrimonio		
Capital suscrito (nota 10)	119.604	119.604
Prima de emisión	910.728	910.728
Reservas (nota 10)	2.452.375	2.027.648
Acciones Propias (nota 10)	(55.441)	(62.422)
Dividendo a cuenta	0	(122.986)
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	318.979	662.700
Total	3.746.245	3.535.272
Activos financieros disponibles para la venta	0	4.926
Otro resultado global	(656)	(656)
Diferencias de conversión	221.811	89.537
Otro resultado global	221.155	93.807
Patrimonio atribuido a la sociedad dominante	3.967.400	3.629.079
Participaciones no dominantes	3.844	4.886
Total patrimonio neto	3.971.244	3.633.965
Pasivo		
Pasivos no corrientes		
Subvenciones	11.927	11.822
Provisiones	6.136	5.763
Pasivos financieros no corrientes (nota 11)	6.023.747	5.901.815
Deudas no corrientes con empresas asociadas	9.000	0
Otras deudas no corrientes	2.043	0
Pasivos por impuestos diferidos	393.832	388.912
Total pasivos no corrientes	6.446.685	6.308.312
Pasivos corrientes		
Provisiones	81.194	106.995
Pasivos financieros corrientes (nota 11)	205.095	155.070
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores	427.194	423.096
Otros acreedores	143.338	141.720
Pasivos por impuesto corriente	20.278	6.709
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	590.810	571.525
Other current liabilities	138.591	144.397
Total pasivos corrientes	1.015.690	977.987
Total pasivo	7.462.375	7.286.299
Total patrimonio neto y pasivo	11.433.619	10.920.264

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 2018 y 2017 (Expresados en miles de Euros)

	Seis meses terminados el		Tres meses terminados el	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado) / (no revisado)	(no auditado) / (no revisado)
Operaciones Continuas				
Importe neto de la cifra de negocios (nota 5)	2.120.118	2.192.447	1.097.106	1.130.767
Coste de la venta	(1.113.858)	(1.089.246)	(579.680)	(569.463)
Margen Bruto	1.006.260	1.103.201	517.426	561.304
Investigación y Desarrollo	(112.247)	(121.575)	(58.281)	(62.404)
Gastos de distribución, generales y administrativos	(387.771)	(443.789)	(197.453)	(213.775)
Gastos Operacionales	(500.018)	(565.364)	(255.734)	(276.179)
Resultado de Explotación	506.242	537.837	261.692	285.125
Ingresos financieros	7.049	4.164	4.107	2.152
Gastos financieros	(135.914)	(135.487)	(71.306)	(69.493)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	32.096	0	0	0
Deterioro de instrumentos financieros	(980)	(5.500)	31.116	0
Diferencias de cambio	(5.439)	(10.760)	(3.554)	(14.017)
Resultado financiero (nota 13)	(103.188)	(147.583)	(39.637)	(81.358)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(5.729)	(10.295)	(3.667)	(7.007)
Resultado antes de impuestos	397.325	379.959	218.388	196.760
Gasto por impuesto sobre las ganancias (nota 14)	(79.442)	(102.589)	(43.376)	(53.125)
Resultado después de impuestos de las actividades continuadas	317.883	277.370	175.012	143.635
Resultado consolidado del periodo	317.883	277.370	175.012	143.635
Resultado atribuible a la sociedad dominante	318.979	277.861	175.572	143.868
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(1.096)	(491)	(560)	(233)
Ganancias por acción (básicas) (euros)	0,47	0,41	0,26	0,21
Ganancias por acción (diluidas) (euros)	0,47	0,41	0,26	0,21

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

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 2018 y 2017 (Expresados en miles de Euros)

	Seis meses terminados el		Tres meses terminados el	
	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2018	30/06/2017
	(no auditado)	(no auditado)	(no auditado) / (no revisado)	(no auditado) / (no revisado)
Resultado Consolidado del periodo	317.883	277.370	175.012	143.635
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados				
Diferencias de conversión	127.018	(319.057)	259.657	(276.585)
Inversiones contabilizadas por el método de la participación- Diferencia de conversión	5.354	(16.425)	(816)	(13.326)
Otro resultado global del periodo, neto de impuestos	132.372	(335.482)	258.841	(289.911)
Resultado Global Total del periodo	450.255	(58.112)	433.853	(146.276)
Resultado global total atribuible a la sociedad dominante	451.253	(57.506)	434.402	(145.806)
Resultado global total atribuible a participaciones no dominantes	(998)	(606)	(549)	(470)
Resultado Global Total del periodo	450.255	(58.112)	433.853	(146.276)

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 2018 y 2017 (Expresados en miles de Euros)

	30/06/2018	30/06/2017
	(no auditado)	
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Resultado antes de impuestos	397.325	379.959
Ajustes del resultado:	191.407	249.022
Dotaciones amortizaciones de inmovilizado	107.958	106.549
Otros ajustes del resultado:	83.449	142.473
(Beneficio)/Pérdida de sociedades puestas en equivalencia	5.729	10.295
Deterioro de activos y dotaciones netas de provisiones	(24.463)	(279)
Pérdida en la enajenación de inmovilizado	855	249
Subvenciones imputadas al resultado	(482)	(707)
Gastos financieros	92.031	130.897
Otros ajustes al resultado	9.779	2.018
Cambios en el capital corriente	(214.300)	(69.264)
Variación de existencias	(139.046)	(64.217)
Variación de deudores y otras cuentas a cobrar	(63.263)	39.078
Variación de otros activos financieros corrientes y otros activos corrientes	510	5.205
Variación de acreedores a corto plazo y otras cuentas a pagar	(12.501)	(49.330)
Otros flujos de las actividades de explotación	(125.247)	(181.154)
Pagos de intereses	(103.459)	(106.706)
Cobros de intereses	4.548	2.993
Pagos por impuesto sobre beneficios	(26.305)	(77.075)
Otros pagos	(31)	(366)
Efectivo neto de actividades de explotación	249.185	378.563
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por inversiones:	(399.859)	(1.959.854)
Empresas del grupo y unidades de negocio	(255.406)	(1.813.163)
Inmovilizado material e intangible	(130.834)	(146.155)
Inmovilizado material	(93.828)	(125.562)
Inmovilizado intangible	(37.006)	(20.593)
Otros activos financieros	(13.619)	(536)
Cobros por desinversiones en inversiones financieras	70.119	20.451
Cobros por desinversiones en inmovilizado material	290	551
Efectivo neto de actividades de inversión	(329.450)	(1.938.852)
Flujos de efectivo de actividades de financiación		
Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero	(19.789)	1.723.945
Emisión	91.722	1.814.727
Devolución y amortización	(111.511)	(90.782)
Dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	(140.168)	(95.274)
Dividendos pagados	(142.095)	(95.274)
Dividendos cobrados	1.927	0
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	(1.111)	(151.374)
Costes de financiación incluidos en el coste amortizado de la deuda	0	(142.288)
Otros pagos de actividades de financiación	(1.111)	(9.086)
Efectivo neto de actividades de financiación	(161.068)	1.477.297
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo	23.311	(61.799)
Disminución neto de efectivo y otros medios equivalentes	(218.022)	(144.791)
Efectivo y otros medios líquidos al inicio del ejercicio	886.521	895.009
Efectivo y otros medios líquidos al cierre del ejercicio	668.499	750.218

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 2018 y 2017
(Expresado en miles de Euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Dominante											
	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas	Resultado atribuible a la sociedad dominante	Dividendo a cuenta	Acciones Propias	Otro resultado Global			Patrimonio atribuido a la sociedad Dominante	Participaciones no dominantes	Patrimonio Neto
Diferencias de conversión							Activos financieros disponibles para la venta	Otro resultado global				
Saldos al 31 de diciembre de 2016	119.604	910.728	1.694.245	545.456	(122.908)	(68.710)	648.927	(5.219)	(642)	3.721.481	6.497	3.727.978
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	(335.367)	--	--	(335.367)	(115)	(335.482)
Otro resultado Global del periodo	0	0	0	0	0	0	(335.367)	0	0	(335.367)	(115)	(335.482)
Beneficio / (Pérdida) del periodo	--	--	--	277.861	--	--	--	--	--	277.861	(491)	277.370
Resultado Global Total del periodo	0	0	0	277.861	0	0	(335.367)	0	0	(57.506)	(606)	(58.112)
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
Operaciones con socios o propietarios	0	0	331.304	(545.456)	122.908	6.288	0	23	0	(84.933)	(103)	(85.036)
Saldos al 30 de junio de 2017 (no auditados)	119.604	910.728	2.025.549	277.861	0	(62.422)	313.560	(5.196)	(642)	3.579.042	5.788	3.584.830
Saldos al 31 de diciembre de 2017	119.604	910.728	2.027.648	662.700	(122.986)	(62.422)	89.537	4.926	(656)	3.629.079	4.886	3.633.965
Impacto de nuevas normas (ver nota 2)	--	--	29.562	--	--	--	--	(4.926)	--	24.636	--	24.636
Saldos al 31 de diciembre de 2017 ajustado	119.604	910.728	2.057.210	662.700	(122.986)	(62.422)	89.537	0	(656)	3.653.715	4.886	3.658.601
Diferencias de conversión	--	--	--	--	--	--	132.274	--	--	132.274	98	132.372
Otro resultado global	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	--	0
Otro resultado Global del periodo	0	0	0	0	0	0	132.274	0	0	132.274	98	132.372
Beneficio / (Pérdida) del periodo	--	--	--	318.979	--	--	--	--	--	318.979	(1.096)	317.883
Resultado Global Total del periodo	0	0	0	318.979	0	0	132.274	0	0	451.253	(998)	450.255
Movimiento neto en acciones propias	--	--	--	--	--	6.981	--	--	--	6.981	--	6.981
Adquisición participación no dominante	--	--	--	--	--	--	--	--	--	0	--	0
Otros movimientos	--	--	(2.455)	--	--	--	--	--	--	(2.455)	--	(2.455)
Distribución de resultados de 2017												
Reservas	--	--	539.714	(539.714)	--	--	--	--	--	0	(44)	(44)
Dividendos	--	--	(142.094)	--	--	--	--	--	--	(142.094)	--	(142.094)
Dividendo a cuenta	--	--	--	(122.986)	122.986	--	--	--	--	0	--	0
Operaciones con socios o propietarios	0	0	395.165	(662.700)	122.986	6.981	0	0	0	(137.568)	(44)	(137.612)
Saldos al 30 de junio de 2018 (no auditados)	119.604	910.728	2.452.375	318.979	0	(55.441)	221.811	0	(656)	3.967.400	3.844	3.971.244

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 2018

(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 Bursatil (SIBE/ Mercado Continuo). Con fecha 2 de junio de 2011, las acciones sin voto de la clase B comenzaron a cotizar en el NASDAQ (Estados Unidos) y en el Sistema de Interconexión Bursátil (SIBE/ Mercado Continuo).

Grifols, S.A. es la sociedad dominante de las sociedades dependientes (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, especialmente hemoderivados.

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

(2) Bases de Presentación y Principios Contables Aplicados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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 2017.

Estos estados financieros intermedios resumidos consolidados han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión mantenida el 25 de julio de 2018.

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 2018 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 2018.

Principios contables y bases de consolidación aplicados

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 2017.

Adicionalmente, en el ejercicio 2018 han entrado en vigor las siguientes normas publicadas por el IASB y el Comité de Interpretaciones NIIF y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en Europa y que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de estos estados financieros intermedios:

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Normas		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: Fecha efectiva UE	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: Fecha efectiva IASB
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratación con clientes (emitida el 28 de mayo de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 15	Clarificación de la NIIF15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (emitida el 12 de abril 2016)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 9	Instrumentos financieros (emitida el 24 de julio de 2014)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIIF 2	Clasificación y Medición de transacciones con pagos basados en acciones (emitida el 20 de Junio de 2016)	1 Enero 2018	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)	1 Enero 2018	1 Enero 2018
CINIIF 22	Interpretación de la CINIIF 22: transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada	1 Enero 2018	1 Enero 2018
NIC 40	Mejoras a la NIC 40: transferencias de propiedades de inversión	1 Enero 2018	1 Enero 2018
Varias	Mejoras anuales a las NIIFs 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016)	1 Enero 2018	1 Enero 2018

La aplicación de estas normas e interpretaciones ha tenido algunos impactos en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, los cuales detallamos a continuación.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se ha aplicado con fecha 1 de enero de 2018 sin re-expresión de la información comparativa relativa al ejercicio 2017. Los impactos de primera aplicación, que se han registrado directamente en el patrimonio neto, han sido los siguientes:

- Clasificación y valoración de activos financieros:

En términos generales, basándonos en el análisis de la nueva clasificación conforme al modelo de negocio, la mayoría de los activos financieros han continuado siendo valorados a coste amortizado, siendo la mayor excepción los instrumentos de patrimonio, los cuales son valorados a valor razonable con cambios en resultados.

- Deterioro de activos financieros:

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

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

De acuerdo a la interpretación del IASB publicada en octubre de 2017, cuando un pasivo financiero valorado a coste amortizado se modifica o intercambia sin que esto resulte en la baja en cuentas de dicho pasivo, se deberá

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 2018

reconocer un beneficio o pérdida en resultados, cuyo importe se calcula por diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales del pasivo y los nuevos flujos de efectivo modificados, descontados ambos a la tasa de interés efectiva original del pasivo.

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

A continuación se desglosa el impacto por la aplicación de la NIIF 9:

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

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

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

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

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

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 2018

Paso 1: Identificar el contrato.

Paso 2: Identificar las obligaciones contractuales.

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

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

Paso 5: Reconocer los ingresos.

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

Conforme al análisis y la implementación realizada a 1 de Enero de 2018, la adopción de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha implicado ningún impacto.

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

A la fecha de formulación de 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:

Normas		Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: Fecha efectiva UE	Aplicación obligatoria ejercicios iniciados a partir de: Fecha efectiva IASB
NIIF 16	Arrendamientos (emitida el 13 de enero de 2016)	1 Enero 2019	1 Enero 2019
NIIF 9	Características de prepago con compensación negativa (emitido el 12 de octubre de 2017).	1 Enero 2019	1 Enero 2019
NIC 28	Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (emitidos el 12 de octubre de 2017).	Pendiente	1 Enero 2019
Varias	Mejoras anuales de las Normas NIIF Ciclo 2015-2017 (emitido el 12 de diciembre de 2017).	Pendiente	1 Enero 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan (emitido el 7 de febrero de 2018).	Pendiente	1 Enero 2019
CINIIF 23	Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto de sociedades (emitida el 7 de Junio de 2017)	Pendiente	1 Enero 2019
Varias	Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF (emitido el 29 de marzo de 2018).	Pendiente	1 Enero 2020
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).

Actualmente el Grupo está analizando los impactos de la aplicación de la NIIF 16.

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 2018

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 2018 es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. 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 2017.
- 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 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

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 2018

estados financieros consolidados a 31 de diciembre de 2017 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 2018 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 2017 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 2018:

- Haema AG

Con fecha 19 de Marzo de 2018, el Grupo ha llegado a un acuerdo con Aton GmbH para la compra del 100% de las acciones de Haema AG ("Haema"), compañía con sede en Alemania, por un importe total de 220 millones de euros sin asunción de deuda. El cierre de la transacción ha sido en junio 2018.

Con esta adquisición, Grifols adquiere el negocio de Haema el cual se basa en la recolección de plasma para fraccionamiento, lo que incluye 35 centros de plasma repartidos en todo el territorio alemán, y tres centros más actualmente en construcción. La sede central de Haema AG se encuentra en Leipzig con aproximadamente 24.000 m² (incluyendo administración, producción, almacenamiento y centrales eléctricas) y un laboratorio central en Berlín.

Haema AG cuenta con unos 1.100 empleados y recolectó casi 800.000 litros de plasma en el último ejercicio, provenientes de aproximadamente 1 millón de donaciones.

A la fecha de publicación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, debido a que se trata de una adquisición muy reciente y de que no toda la información necesaria para determinar adecuadamente el valor razonable de los activos, pasivos y pasivos contingentes está disponible, el Grupo no ha realizado ajustes a valor razonable. De acuerdo a los últimos estados financieros disponibles, los activos netos adquiridos ascienden a 46,871 miles de euros.

Si la adquisición se hubiera producido al 1 de enero de 2018, el importe neto de la cifra de negocio del Grupo habría aumentado en 31.871 miles de euros y el beneficio consolidado del ejercicio habrían aumentado en 639 miles de euros.

- Goetech, LLC. ("MedKeeper")

El 26 de Enero de 2018 Grifols, a través de su filial Grifols Shared Services North America, Inc., ha suscrito una ampliación de capital por importe de 98 millones de dólares en la compañía de E.E.U.U. Goetech, LLC., con sede en Denver, Colorado y cuyo nombre comercial es MedKeeper. Como resultado de esta transacción, Grifols ostenta una participación en el capital del 54% y una posición mayoritaria en el consejo de administración.

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 2018

El acuerdo de adquisición incluye la recompra de acciones propias por parte de MedKeeper al accionista minoritario por un valor de 14 millones de dólares (en 2 días hábiles) y 20 millones de dólares (en 2 años). El acuerdo otorga a Grifols una opción de compra para poder adquirir la participación restante durante un plazo de tres años y MedKeeper tiene una opción de venta para poder vender a Grifols dicho porcentaje que podrá ejecutar al final del periodo de tres años.

Puesto que los accionistas no dominantes no tienen actualmente acceso a los beneficios económicos asociados a las participaciones en la propiedad subyacentes con relación a las acciones en virtud del compromiso de opciones de compra y de venta, hemos aplicado el método de adquisición anticipada. De conformidad con este método, reconocemos el contrato como una adquisición anticipada de la participación no dominante subyacente, como si los accionistas no dominantes ya hubieran ejercitado la opción de venta.

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

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

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

	<u>Miles de Euros</u>	<u>Miles de Dólares</u>
Coste de la combinación		
Primera recompra de acciones minoritarias	11.475	14.000
Segunda recompra de acciones minoritarias	14.952	18.241
Opción de compra	<u>42.865</u>	<u>52.295</u>
Total coste de la combinación	<u>69.292</u>	<u>84.536</u>
Valor razonable de los activos netos adquiridos	<u>15.458</u>	<u>18.857</u>
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos)	<u>53.834</u>	<u>65.679</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 2018

A la fecha de adquisición, el valor de los activos, pasivos y pasivos contingentes reconocidos es como sigue:

	Valor razonable	
	Miles de Euros	Miles de Dólares
Inmovilizado intangible (nota 7)	32.399	39.527
Inmovilizado material (nota 7)	67	82
Otros Activos no corrientes	2.350	2.867
Otros Activos corrientes	4.453	5.433
Total activos	39.270	47.909
Pasivos no corrientes	2.186	2.667
Activos por impuesto diferido	8.188	9.989
Pasivos corrientes	13.438	16.396
Total pasivos y pasivos contingentes	23.812	29.052
Total activos netos adquiridos	15.458	18.857

- Plamavita Healthcare GmbH

En 2017, Grifols estableció PLASMAVITA GmbH, una empresa conjunta entre Grifols (50%) y dos socios europeos (50%). La compañía tiene el objetivo de establecer al menos 10 centros de plasma en Alemania. El capital social asciende a 25.000 euros, divididos en 25.000 acciones nominales de 1 euro cada una, suscrito por ambas partes a 12.500 euros cada una. Además, Grifols aporta un importe de 10 millones de euros, que puede incrementarse en 10 millones de euros adicionales, que se utilizarán para financiar el proyecto.

- Aigües Minerals de Vilajuïga, S.A.

El 1 de Junio de 2017 el grupo anunció la adquisición del 50% de los derechos de voto en Aigües Minerals de Vilajuïga, S.A., compañía con sede en Vilajuïga, Girona, España.

El 12 de Enero de 2018 el grupo adquirió el 50% restante de los derechos de voto, pasando a tener el 100% de los derechos de voto, por el importe total de 550 miles de Euros.

La actividad principal de Aigües Minerals de Vilajuïga, S.A. consiste en la captación y aprovechamiento de aguas micromedicinales y obtención de todas las concesiones administrativas que sean necesarias para el mejor y más amplio aprovechamiento de dichas aguas y la explotación de las mismas.

(4) Política y Gestión de Riesgos Financieros

A 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre 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 2018

(5) Información Financiera por Segmentos

La distribución por segmentos de negocio del importe neto de la cifra de negocios para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 es como sigue:

Segmentos	Total importe neto de la cifra de negocios (Miles de Euros)			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017
			No revisado	No revisado
Biociencia	1.689.875	1.759.852	882.334	906.213
Hospital	58.734	50.610	31.419	26.709
Diagnóstico	339.432	365.014	174.501	189.880
Bio supplies	40.124	32.073	13.968	17.671
Otros	11.578	1.606	7.133	1.573
Intersegmentos	(19.625)	(16.708)	(12.249)	(11.279)
Total importe neto de la cifra de negocios	<u>2.120.118</u>	<u>2.192.447</u>	<u>1.097.106</u>	<u>1.130.767</u>

La distribución por área geográfica del importe neto de la cifra de negocios para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 es como sigue:

Área geográfica	Total importe neto de la cifra de negocios (Miles de Euros)			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017
			No revisado	No revisado
España	127.584	119.686	67.905	67.430
Resto UE	241.623	218.603	122.198	109.111
EEUU + Canada	1.412.542	1.494.131	732.929	765.561
Resto del mundo	338.369	360.027	174.074	188.665
Total importe neto de la cifra de negocios	<u>2.120.118</u>	<u>2.192.447</u>	<u>1.097.106</u>	<u>1.130.767</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 2018

La distribución por segmentos de negocio del importe neto del resultado consolidado para los periodos de tres y seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 es como sigue:

Segmentos	Resultado consolidado (Miles de Euros)			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018 No revisado	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017 No revisado
Biociencia	451.175	500.011	237.817	251.057
Hospital	(7.385)	(11.008)	(4.125)	(6.097)
Diagnóstico	102.413	135.619	51.567	74.502
Bio supplies	23.977	18.352	7.629	10.379
Otros	16.814	(11.966)	7.649	(4.905)
Intersegmentos	(5.257)	(4.159)	(2.043)	(3.238)
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	581.737	626.849	298.494	321.698
Resultado no asignado más resultado financiero	(184.412)	(246.890)	(80.106)	(124.938)
Resultado antes de impuestos de las actividades continuadas	397.325	379.959	218.388	196.760

Como resultado de la creación del nuevo segmento denominado Bio Supplies y los intersegmentos en 2017, el Grupo revisó la asignación de las transacciones por segmentos. Las cifras comparativas para los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2017 se han ajustado en consecuencia.

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 2018

(6) Fondo de Comercio

La composición y el movimiento del apartado “Fondo de Comercio” del balance consolidado al 30 de junio de 2018 son como sigue:

Valor Neto	Segmento	Miles de Euros			
		Saldo a 31/12/2017	Combinación de Negocios	Diferencias de conversión	Saldo a 30/06/2018
Grifols UK.Ltd. (UK)	Biociencia	7.745	--	10	7.755
Grifols Italia.S.p.A. (Italia)	Biociencia	6.118	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. (EEUU)	Biociencia	205.254	--	5.898	211.152
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	9.543	--	(163)	9.380
Grifols Therapeutics, Inc. (EEUU)	Biociencia	1.852.905	--	53.244	1.906.149
Araclon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	40.516	--	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis & Hologic) (EEUU, España y Hong Kong)	Diagnóstico	2.435.907	--	69.261	2.505.168
Kiro Grifols S.L. (España)	Hospital	26.510	(2.134)	--	24.376
Goetech, LLC. (EEUU)	Hospital	--	53.834	2.503	56.337
Haema AG (Alemania)	Bio Supplies	--	220.191	--	220.191
		<u>4.590.498</u>	<u>271.891</u>	<u>130.753</u>	<u>4.993.142</u>

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

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

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 2018.

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 2018

(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 2018 es como sigue:

	Miles de Euros		
	Otros Activos Intangibles	Inmovilizado Material	Total
Total Coste a 31/12/2017	1.841.207	2.640.332	4.481.539
Total amortización a 31/12/2017	(508.485)	(877.547)	(1.386.032)
Deterioro a 31/12/2017	(63.380)	(2.732)	(66.112)
Saldo a 31/12/2017	1.269.342	1.760.053	3.029.395
Coste			
Altas	37.005	97.795	134.800
Combinación de negocios	35.245	190	35.435
Bajas	(60)	(7.724)	(7.784)
Trasposos	(909)	909	--
Diferencias de conversión	48.269	52.861	101.130
Total coste a 30/06/2018	1.960.757	2.784.363	4.745.120
Amortización			
Altas	(33.649)	(74.309)	(107.958)
Combinación de negocios	--	(63)	(63)
Bajas	24	6.614	6.638
Trasposos	(38)	38	--
Diferencias de conversión	(10.911)	(17.122)	(28.033)
Total amortización a 30/06/2018	(553.059)	(962.389)	(1.515.448)
Deterioro			
Altas	--	(1)	(1)
Diferencias de conversión	(1.791)	48	(1.743)
Total deterioro a 30/06/2018	(65.171)	(2.685)	(67.856)
Total saldo a 30/06/2018	1.342.527	1.819.289	3.161.816

No hay indicios de deterioro reconocido a 30 de Junio de 2018.

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.

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 2018

El coste y la amortización acumulada de la cartera de productos adquirida a Talecris y Progenika a 30 de junio de 2018 es como sigue:

	Miles de Euros			Saldo a 30/06/2018
	Saldo a 31/12/2017	Altas	Diferencias de conversión	
Coste de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	1.000.584	--	28.752	1.029.336
Coste de la Cartera de productos adquirida - Progenika	23.792	--	--	23.792
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Gamunex	(219.572)	(16.487)	(6.979)	(243.038)
Amortización acumulada de la Cartera de productos adquirida - Progenika	(11.496)	(1.190)	--	(12.686)
Valor Neto de la Cartera de productos adquirida	793.308	(17.677)	21.773	797.404

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 2018, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Talecris es de 22 años y 11 meses (23 años y 11 meses a 30 de junio de 2017).

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 2018, la vida útil restante de la cartera de productos adquirida a Progenika es de 4 años y 8 meses (5 años y 8 meses a 30 de junio de 2017).

(8) Activos Financieros

La composición de los activos financieros no corrientes del balance consolidado al 30 junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Derivados no corrientes (b)	--	8.338
Inversiones financieras en acciones con cotización oficial (a)	507	38.708
Activos financieros no corrientes valorados a valor razonable	507	47.046
Depósitos y fianzas no corrientes	5.674	4.820
Otros activos financieros no corrientes	1.974	1.346
Préstamos no corrientes a empresas asociadas (c)	30.293	16.677
Activos financieros no corrientes valorados a coste amortizado	37.941	22.843

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 2018

La composición de los activos financieros corrientes del balance consolidado al 30 de Junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Derivados corrientes (b)	8.578	--
Activos financieros corrientes valorados a valor razonable	8.578	--
Depósitos y fianzas corrientes	428	702
Préstamos corrientes a terceros	49	59
Préstamos corrientes a empresas asociadas	12.004	9.977
Activos financieros corrientes valorados a coste amortizado	12.481	10.738

(a) Inversiones financieras en acciones con cotización oficial

En el marco de su estrategia integrada de I+D+i, que evalúa la adecuación de los diversos proyectos, Grifols tomó la decisión de desinvertir en TiGenix y acudió a la oferta pública de adquisición realizada por Takeda en el primer semestre de 2018. Esta desinversión ha generado una entrada de caja de 70,1 millones de euros y un impacto positivo en el resultado consolidado de 32 millones de euros (ver nota 13).

(b) Derivados

A 30 de Junio de 2018 los derivados corrientes corresponden a 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.

(c) Préstamos no corrientes a empresas asociadas

Con fecha 2 de Octubre de 2017 la sociedad dependiente Grifols Diagnostic Solutions, Inc. otorgó un préstamo por importe de 20.000 miles de dólares (16.676 miles de euros) emitidos por Singulex Inc., con una retribución del 5% y con vencimiento a 19 de Septiembre del 2019. En el primer semestre de 2018, la sociedad dependiente Grifols Diagnostic Solutions, Inc. ha realizado una aportación adicional que asciende a 12.339 miles de dólares (11.063 miles de euros). El grupo posee de forma indirecta el 19,33% del capital de Singulex Inc.

(9) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

A 30 de junio de 2018, 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 520.066 miles de Euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2018 (446.820 miles de Euros en el periodo de seis meses terminado a 30 de junio de 2017 y 912.204 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017).

El precio aplazado (equivalente a la implicación continuada) que se presenta en el balance dentro del epígrafe "Otros deudores" supone un importe de 1.081 miles de Euros a 30 de junio de 2018 (1.800 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017), el cual no difiere significativamente de su valor razonable y coincide con el importe de máxima exposición a pérdidas.

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 2018

El coste financiero de los derechos de crédito vendidos ha ascendido a 1.935 miles de Euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 (1.908 miles de Euros para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017) (véase nota 13).

(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

A 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el capital social de la Sociedad asciende a 119.603.705 Euros y está compuesto por:

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

(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 2018, un importe de 30.014 miles de Euros equivalente al valor neto contable correspondiente a los gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar de algunas sociedades españolas (40.061 miles de Euros a 31 de diciembre de 2017) 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 la reserva legal de la sociedad dominante asciende a 23.921 miles de Euros.

De acuerdo a la interpretación del IASB publicada en octubre de 2017, cuando un pasivo financiero valorado a coste amortizado se modifica o intercambia sin que esto resulte en la baja en cuentas de dicho pasivo, se deberá reconocer un beneficio o pérdida en resultados, cuyo importe se calcula por diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales del pasivo y los nuevos flujos de efectivo modificados descontados ambos a la tasa de interés efectiva original del pasivo. Debido al efecto retroactivo de la NIIF 9, los resultados por la modificación de pasivos financieros surgidos de la aplicación de la nueva norma en ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 han sido registrados en reservas generando un impacto positivo neto de 24.636 miles de Euros (nota 2).

En Junio 2018, Grifols tomó la decisión de desinvertir en TiGenix y acudió a la oferta pública de adquisición realizada por Takeda en el primer semestre de 2018. Esta desinversión ha generado un impacto positivo en las reservas de 4,9 millones de euros y un impacto negativo de 4,9 millones de euros en "Otro resultado global".

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 2018

(c) Acciones Propias

A 30 de junio de 2018 y 30 de Junio de 2017 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 2018 es el siguiente:

	<u>Nº de acciones clase B</u>	<u>Miles de Euros</u>
Saldo al 1 de enero de 2018	4.297.806	62.422
Enajenaciones clase B	(480.661)	(6.981)
	<hr/>	<hr/>
Saldo al 30 de junio de 2018	<u>3.817.145</u>	<u>55.441</u>

En Marzo 2018, el grupo entregó 480.661 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 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 de 2017, el grupo entregó 432.929 acciones propias (Acciones de Clase B) a ciertos empleados como compensación del Plan de Acciones Restringido (véase nota 16(b)).

(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 2017 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 2018:

	<u>Seis meses terminados el 30 de junio de 2018</u>		
	<u>% sobre valor nominal</u>	<u>Euros por Acción</u>	<u>Miles de Euros</u>
Acciones ordinarias	82%	0,20	86.929
Acciones sin voto	408%	0,20	52.551
Acciones sin voto (dividendo preferente)	20%	0,01	2.614
Total dividendos Pagados			<u>142.094</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 2018

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			95.274

(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 se liquida con instrumentos de patrimonio y el devengo acumulado es de 12.090 miles de Euros en junio de 2018 (11.901 miles de Euros en Junio 2017).

(11) Pasivos Financieros

El detalle de los pasivos financieros a 30 de junio de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es como sigue:

Pasivos financieros	Miles de Euros	
	30/06/2018	31/12/2017
Obligaciones no corrientes (a)	1.000.000	853.667
Deuda Senior Asegurada (b)	4.773.729	4.849.882
Otros créditos	167.291	169.214
Pasivos por arrendamientos financieros	5.865	5.415
Otros pasivos financieros no corrientes	76.862	23.637
Total Pasivos financieros no corrientes	6.023.747	5.901.815
Obligaciones corrientes (a)	100.427	95.538
Deuda Senior Asegurada (b)	64.474	4.057
Otros créditos	23.856	29.527
Pasivos por arrendamientos financieros	3.891	3.945
Otros pasivos financieros corrientes	12.447	22.003
Total Pasivos financieros corrientes	205.095	155.070

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

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

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 2018

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

Con efectos retroactivos al 1 de enero de 2018, Grifols ha calculado el impacto de la entrada en vigor de la nueva NIIF 9 sobre la refinanciación de los bonos corporativos senior no asegurados y de la deuda senior, concluyendo que la refinanciación de los bonos corporativos resultaron en una baja del pasivo al no superar el nuevo test cuantitativo, mientras que la deuda senior no resultó en una baja del pasivo.

De acuerdo a la interpretación del IASB publicada en octubre de 2017, cuando un pasivo financiero valorado a coste amortizado se modifica o intercambia sin que esto resulte en la baja en cuentas de dicho pasivo, se deberá reconocer un beneficio o pérdida en resultados, cuyo importe se calcula por diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales del pasivo y los nuevos flujos de efectivo modificados descontados ambos a la tasa de interés efectiva original del pasivo. Debido al efecto retroactivo de la NIIF 9, los resultados por la modificación de pasivos financieros surgidos de la aplicación de la nueva norma en ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 han sido registrados en reservas generando un impacto positivo neto de 24.636 miles de Euros.

(a) Bonos corporativos senior no asegurados

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

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

Vencimiento	Bonos corporativos senior no asegurados
	Principal+Intereses en miles de Euros
2018	16.000
2019	32.000
2020	32.000
2021	32.000
2022	32.000
2023	32.000
2024	32.000
2025	1.016.000
Total	1.224.000

(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

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 2018

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 y con un vencimiento en 2025. Los prestatarios del total de la deuda senior son Grifols Worldwide Operations Limited y Grifols, S.A. para el Tramo A y Grifols Worldwide Operations USA, Inc. para el Tramo B.

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

Los costes de refinanciación de la deuda senior ascendieron 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. La diferencia entre el coste amortizado de la deuda aplicando la nueva NIIF 9 es 325.753 miles de euros inferior a su nominal.

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 2018 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	100.789	Euros	30.350
2020	Dólares	235.000	201.578	Euros	60.700
2021	Dólares	235.000	201.578	Euros	60.700
2022	Dólares	1.321.875	1.133.878	Euros	341.437
2023	Dólares	440.625	377.960	Euros	113.813
Total	Dólares	2.350.000	2.015.783	Euros	607.000

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 2018

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

▪ **US Tramo B :**

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

El detalle por vencimiento del principal del Tramo B a 30 de junio de 2018 es el siguiente:

Vencimiento	Tramo B en Dólares		
	Moneda	Principal en Miles de Dólares	Principal en Miles de Euros
2018	Dólares	15.000	12.867
2019	Dólares	30.000	25.733
2020	Dólares	30.000	25.733
2021	Dólares	30.000	25.733
2022	Dólares	30.000	25.733
2023	Dólares	30.000	25.733
2024	Dólares	30.000	25.733
2025	Dólares	2.767.500	2.373.908
Total	Dólares	2.962.500	2.541.173

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 2018 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
2018	42.473	65.990
2019	216.482	133.725
2020	341.856	132.916
2021	332.931	131.518
2022	1.515.932	130.415
2023	493.159	129.312
2024	--	128.490
2025	--	2.382.553
Total	2.942.833	3.234.919

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 2018 el Grupo cumple con este ratio financiero.

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 2018

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

Los bonos han sido emitidos por Grifols, S.A. y están garantizados, en una base senior no asegurada, por subsidiarias de Grifols, S.A. que han sido designadas como garantes y co-prestatarias en el nuevo contrato de crédito (New Credit Facilities). Las sociedades garantes son Grifols Worldwide Operations Limited, Biomat USA, Inc, Grifols Biologicals Inc., Grifols Shared Services North America, Inc., Grifols Diagnostic Solutions Inc., Grifols Therapeutics, Inc., Instituto Grifols S.A., Grifols Worldwide Operations USA, Inc. 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 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017
			No revisado	No revisado
Coste de la venta	382.536	368.263	189.856	186.343
Investigación y Desarrollo	46.149	45.050	22.811	22.954
Gastos de distribución, generales y administrativos	166.944	165.879	83.775	83.348
	<u>595.629</u>	<u>579.192</u>	<u>296.442</u>	<u>292.645</u>

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

	Miles de Euros			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017
			No revisado	No revisado
Coste de la venta	68.650	68.142	35.232	34.087
Investigación y Desarrollo	9.568	7.062	4.978	3.600
Gastos de distribución, generales y administrativos	29.740	31.345	14.865	15.548
	<u>107.958</u>	<u>106.549</u>	<u>55.075</u>	<u>53.235</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 2018

(13) Resultado financiero

Su detalle es el siguiente:

	Miles de Euros			
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2018	Seis meses terminados el 30 de junio de 2017	Tres meses terminados el 30 de junio de 2018	Tres meses terminados el 30 de junio de 2017
Ingresos financieros	7.049	4.164	4.107	2.152
Gastos financieros derivados de la emisión de bonos corporativos senior no asegurados	(17.569)	(38.221)	(8.913)	(19.081)
Gastos financieros derivados de la deuda senior	(112.958)	(96.205)	(59.744)	(50.008)
Gastos financieros derivados de la cesión de deuda (nota 9)	(1.935)	(1.908)	(1.100)	(943)
Capitalización intereses	3.972	5.429	1.945	2.676
Otros gastos financieros	(7.424)	(4.582)	(3.494)	(2.137)
Gastos financieros	(135.914)	(135.487)	(71.306)	(69.493)
Deterioro de instrumentos financieros (nota 8)	(980)	(5.500)	(980)	--
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	32.096	--	32.096	--
Diferencias de cambio	(5.439)	(10.760)	(3.554)	(14.017)
Resultado Financiero	(103.188)	(147.583)	(39.637)	(81.358)

En el marco de su estrategia integrada de I+D+i, que evalúa la adecuación de los diversos proyectos, Grifols tomó la decisión de desinvertir en TiGenix y acudió a la oferta pública de adquisición realizada por Takeda en el primer semestre de 2018. Esta desinversión ha generado una entrada de caja de 70,1 millones de euros y un impacto positivo en el resultado consolidado de 32 millones de euros.

(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 disminuye de un 27% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 a un 20% en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, principalmente debido a un cambio en la composición del beneficio por países y al cambio de tipo impositivo en Estados Unidos.

No se ha producido ningún acontecimiento relevante con respecto a las auditorías tributarias durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

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 2018

(15) Operaciones discontinuadas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017, el Grupo no ha discontinuado ninguna operación.

(16) Compromisos y Contingencias

(a) Contingencias

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

- bioMérieux, S.A. et ano. v. Hologic, Inc et al., Caso Núm. 1:17-cv-102 (M.D.N.C); Caso Núm. 18-21-LPS-CJB (D. Del.): con fecha 3 de febrero de 2017, bioMérieux, S.A. y bioMérieux, Inc. interpusieron una demanda contra Hologic, Inc. (“Hologic”), Grifols, S.A. (“GSA”) y Grifols Diagnostic Solutions, Inc. (“GDS”) ante el Juzgado de EEUU correspondiente al Distrito Medio de Carolina del Norte, por infracción de las patentes de EEUU número 8.697.352 y 9.074.262 derivada de las actividades llevadas a cabo por las demandadas en relación a los productos Procleix HIV-1/HCV®, Procleix Ultrio Assay® y Procleix Ultrio Plus®. Hologic y GDS presentaron escrito de desestimación de la demanda por falta de acción con fecha 3 de Abril de 2017. Como consecuencia de una acción por falta de jurisdicción, el caso se remitió al Juzgado de EEUU correspondiente al Distrito de Delaware a principios de 2018. Hologic y GDS están preparando la defensa por falta de acción, no infracción, nulidad y por la existencia de una prohibición contractual de reclamaciones por infracción. Adicionalmente, GSA tiene la intención de solicitar la desestimación del procedimiento por falta de competencia en razón de la persona.
- Enzo Life Sciences, Inc. v. Hologic, Inc. et al., Caso Núm. 1:16-cv-00894-LPS (D. Del.): con fecha 4 de Octubre de 2016, Enzo Life Sciences, Inc. (“Enzo”) interpuso una demanda contra Hologic ante el Juzgado de EEUU del Distrito de Delaware, por infracción de la patente de EEUU número 6.221.581 derivada de las actividades llevadas a cabo por Hologic en relación a los productos Progensa®, Procleix® y Aptima®. Con fecha 9 de Noviembre de 2017, el Juzgado acordó la solicitud de ampliación de la demanda solicitada por Enzo para añadir a GSA y GDS como parte demandada en relación a los productos Procleix®. Hologic y GDS han contestado a la demanda alegando, entre otros, la no infracción y nulidad. GSA ha solicitado su desestimación por falta de competencia en razón de la persona. Los plazos procesales han sido extendidos debido a la incorporación de Hologic y GDS como codemandadas, quienes están actualmente en fase de valoración de los hechos. La celebración del juicio está prevista para el mes de septiembre de 2019.
- En relación a la adquisición en 2014 de la unidad de diagnóstico transfusional y después de una investigación interna realizada por la Compañía, se concluye que no se han encontrado prácticas irregulares comerciales o contractuales.

(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).

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 2018

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 2018, el Grupo ha liquidado el plan RSU de 2015 por importe de 9.645 miles de euros (7.303 miles de Euros al 30 de junio de 2017 correspondientes al plan RSU de 2014).

Este compromiso es tratado como un instrumento de patrimonio y el total acumulado reconocido a 30 de Junio de 2018 es de 12.090 miles de Euros (13.871 miles de Euros a 31 de Diciembre 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 2018

(17) Instrumentos financieros

Clasificación

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

	Miles de Euros								
	30/06/2018								
	Valor en Libros					Valor razonable			
Activos financieros a coste amortizado	Instrumentos financieros a VR con cambios en resultados	Pasivos financieros a coste amortizado	Otros pasivos financieros	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos Financieros no corrientes	--	507	--	--	507	507	--	--	507
Derivados financieros	--	8.578	--	--	8.578	--	--	8.578	8.578
Activos Financieros valorados a valor razonable	--	9.085	--	--	9.085				
Activos Financieros no corrientes	37.941	--	--	--	37.941				
Otros activos financieros corrientes	12.481	--	--	--	12.481				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	389.325	--	--	--	389.325				
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	668.499	--	--	--	668.499				
Activos Financieros no valorados a valor razonable	1.108.246	--	--	--	1.108.246				
Bonos Corporativos Senior no Asegurados	--	--	(1.000.000)	--	(1.000.000)	(981.245)	--	--	(981.245)
Pagarés	--	--	(100.427)	--	(100.427)				
Deuda Senior Asegurada	--	--	(4.838.203)	--	(4.838.203)	--	(5.170.945)	--	(5.170.945)
Otros créditos bancarios	--	--	(191.147)	--	(191.147)				
Pasivos por arrendamiento financiero	--	--	(9.756)	--	(9.756)				
Otros Pasivos Financieros	--	--	(89.309)	--	(89.309)				
Deudas no corrientes con EEAA	--	--	(9.000)	--	(9.000)				
Otras deudas no corrientes	--	--	--	(2.043)	(2.043)				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	--	--	--	(427.194)	(427.194)				
Otros pasivos corrientes	--	--	--	(138.591)	(138.591)				
Pasivos Financieros no valorados a valor razonable	--	--	(6.237.842)	(567.828)	(6.805.670)				
	1.108.246	9.085	(6.237.842)	(567.828)	(5.688.339)				

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

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

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

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Resumidos

Consolidados correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La deuda senior asegurada se valora en función de los datos de mercado observables (nivel 2 en la jerarquía de valor razonable).

Concentración del riesgo de crédito

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

(18) 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 2018 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
Ventas netas	3.081	--	--	--
Compras de mercaderías	(39.967)	--	--	--
Otros gastos por servicios	(8.181)	--	(1.945)	(412)
Gastos por arrendamientos operativos	--	--	(2.592)	--
Remuneraciones	--	(8.966)	--	(3.657)
Acuerdos I+D	(48)	--	--	--
Gastos financieros	(321)	--	--	--
Ingresos financieros	862	--	--	--
	<u>(44.574)</u>	<u>(8.966)</u>	<u>(4.537)</u>	<u>(4.069)</u>

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)
Gastos financieros	(155)	--	--	--
Ingresos financieros	1.008	--	--	--
	<u>(33.542)</u>	<u>(6.741)</u>	<u>(6.450)</u>	<u>(2.395)</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 2018

Los importes de las transacciones del Grupo con empresas vinculadas durante el periodo de tres meses finalizado a 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Entidades asociadas	Personal clave de la dirección	Otras partes vinculadas	Administradores de la Sociedad
	No revisado			
Ventas netas	1.288	--	--	--
Compras de mercaderías	(24.734)	--	--	--
Otros gastos por servicios operativos	(4.635)	--	(102)	(206)
Remuneraciones	--	(4.365)	--	(1.828)
Acuerdos I+D	(48)	--	--	--
Gastos financieros	(159)	--	--	--
Ingresos financieros	464	--	--	--
	(27.824)	(4.365)	(1.406)	(2.034)

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
	No revisado			
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)
Gastos financieros	(72)	--	--	--
Ingresos financieros	526	--	--	--
	(14.497)	(3.423)	(3.347)	(1.322)

El Grupo no tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones asumidas por cuenta de los miembros del Consejo de Administración ni de los miembros del personal clave de la dirección a título de garantía, ni obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales miembros del Consejo de Administración ni de los miembros de personal clave de la dirección. Adicionalmente, tal y como se detalla en la nota 29(c) de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, ciertos administradores y personal clave de la dirección de la compañía cuentan con compromisos de indemnizaciones.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

El informe de gestión correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 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.

La cifra de negocio de Grifols se ha situado en 2.120,1 millones de euros en el primer semestre de 2018 que representa un incremento del +7,1% a tipo de cambio constante (cc)¹ y del -3,3% teniendo en cuenta el impacto por tipos de cambio, especialmente el euro-dólar. Se consolida el crecimiento de todas las divisiones y regiones en las que opera la compañía.

La demanda de las principales proteínas plasmáticas es sólida y se ha constatado el dinamismo de las ventas de inmunoglobulina, albúmina y alfa-1 antitripsina. Los ingresos de la División Bioscience alcanzaron 1.689,9 millones de euros en los seis primeros meses del año, con incrementos del +6,6%² cc y del -4,0% teniendo en cuenta el tipo de cambio.

Los ingresos de la División Diagnostic se han situado en 339,4 millones de euros, que representan un crecimiento del +2,2%² cc y del -7,0% en relación al mismo periodo de 2017 por el impacto de las divisas. Durante el primer semestre de 2018 las líneas de negocio para el análisis virológico por tecnología NAT (Procleix[®] NAT Solutions) y de tipaje sanguíneo han liderado el avance de las ventas.

En la División Hospital los ingresos alcanzaron 58,7 millones de euros con un aumento del +20,7%² cc y del +16,1% incluyendo el tipo de cambio, impulsados, principalmente, por el favorable crecimiento en Estados Unidos de las soluciones intravenosas producidas en la planta de Murcia (España) y por una mayor internalización de los equipos y sistemas para la farmacia hospitalaria incluidos en la línea de negocio de Pharmatech.

La División Bio Supplies ingresó 40,1 millones de euros hasta junio de 2018, con un crecimiento del +40,9%² cc y del +25,1% teniendo en cuenta el tipo de cambio.

El EBITDA se ha situado en 614,2 millones de euros en los seis primeros meses de 2018. El margen EBITDA se mantiene estable en el 29,0%. Continúa el impacto de los mayores costes de la materia prima vinculados con el plan estratégico de inversión a largo plazo para incrementar y diversificar el acceso a plasma con el objetivo de dar respuesta a la creciente demanda estimada de proteínas plasmáticas y seguir creciendo de forma sostenible.

El esfuerzo inversor que está realizando la compañía consolida su posición de liderazgo en centros de donación. Actualmente, Grifols cuenta con un total de 225 centros, 190 en EE.UU. y 35 en Europa tras la adquisición de la compañía alemana Haema. Además, la ejecución de la opción de compra sobre el 51% de Interstate Blood Bank Inc. (IBBI), ejercitable en 2019, permitirá añadir 26 centros de plasma.

Las inversiones netas en I+D+i se han situado en 141,3 millones de euros, que representa un incremento del +9,3% respecto el mismo periodo del 2017, e incluye inversiones internas y externas y de empresas participadas.

En el marco de su estrategia integrada de I+D+i, que evalúa la adecuación de los diversos proyectos, Grifols tomó la decisión de desinvertir en TiGenix y acudió a la oferta pública de adquisición realizada por Takeda. Esta desinversión ha generado una entrada de caja de 70,1 millones de euros y un impacto positivo en la cuenta de resultados de 32,0 millones de euros. Como consecuencia, el resultado financiero ha mejorado un +30,1% hasta situarse en 103,2 millones de euros, frente a los 147,6 millones de euros reportados en el mismo periodo del año anterior.

¹ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipos de cambio. Ver detalles en el anexo

² Ingresos comparables considerando las ventas intersegmentos

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La tasa impositiva efectiva se mantiene en el 20% como consecuencia, principalmente, de la reforma fiscal aprobada en EE.UU. en diciembre de 2017.

El beneficio neto aumenta un +14,8% en el primer semestre de 2018 hasta 319,0 millones de euros, que representa el 15,0% de los ingresos.

A finales del primer semestre de 2018, la deuda financiera neta de Grifols se ha situado en 5.560,3 millones de euros, incluyendo 668,5 millones de euros de caja y teniendo en cuenta, entre otros, el cierre de la adquisición del 100% del capital de Haema por 220 millones de euros, así como el pago del dividendo final correspondiente al ejercicio 2017 por importe total de 142,1 millones de euros aprobado en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Este dividendo final pagado en junio 2018 (0,20 euros brutos/acción) y el pagado a cuenta en diciembre de 2017 (0,18 euros brutos/acción) ha supuesto destinar una cantidad total de 265,1 millones de euros a dividendos correspondientes al ejercicio 2017. Esta cifra récord representa un incremento del +21,5% en relación al año anterior y pone de manifiesto el compromiso de Grifols de generar y distribuir valor para sus accionistas.

El ratio de endeudamiento neto se ha situado en 4,43 (4,34 cc) veces EBITDA. Standard & Poor's (S&P) ha mejorado las calificaciones crediticias elevando el rating de la deuda asegurada hasta BB+. La calificación como grupo se mantiene en BB y la perspectiva "Estable".

A 30 de junio de 2018, las líneas de financiación no dispuestas ascienden a 400 millones de euros y la posición de liquidez se sitúa en torno a 1.100 millones de euros.

La generación de caja se mantiene en niveles altos y permite acometer con solvencia las inversiones de crecimiento. El flujo de caja operativo, sin incluir el pago de intereses, alcanzó 348,1 millones de euros en el primer semestre de 2018, teniendo en cuenta los mayores niveles de inventario relacionados con el aumento del volumen de ventas y con los nuevos centros de plasma.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Principales magnitudes del primer semestre de 2018:

Millones de euros excepto % y BPA	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS (IN)	2.120,1	2.192,4	(3,3%) ⁽¹⁾
MARGEN BRUTO	47,5%	50,3%	
EBITDA	614,2	644,4	(4,7%)
% IN	29,0%	29,4%	
EBITDA AJUSTADO ⁽¹⁾	614,2	663,9	(7,5%) ⁽¹⁾
% IN	29,0%	30,3%	
EBIT	506,2	537,8	(5,9%) ⁽¹⁾
% IN	23,9%	24,5%	
BENEFICIO REPORTADO DEL GRUPO	319,0	277,9	14,8%
% IN	15,0%	12,7%	
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO ⁽²⁾	355,9	330,2	7,8%
% IN	16,8%	15,1%	
CAPEX	102,1	135,3	(24,5%) ⁽¹⁾
INVERSIÓN NETA I+D	141,3	129,3	9,3%
BENEFICIO POR ACCIÓN (BPA) REPORTADO	0,47	0,41	14,8%
	Junio 2018	Diciembre 2017	% Var
TOTAL ACTIVO	11.433,6	10.920,3	4,7%
PATRIMONIO NETO	3.971,2	3.634,0	9,3%
EFFECTIVO Y OTROS MEDIOS LÍQUIDOS	668,5	886,5	(24,6%) ⁽¹⁾
RATIO DE ENDEUDAMIENTO	4,43/(4,34 cc) ⁽³⁾	3,96/(4,34 cc) ⁽³⁾	

⁽¹⁾ Excluye los impactos no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes

⁽²⁾ Excluye los impactos 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

⁽³⁾ Cambio constante (cc) excluye las variaciones de tipo de cambio

EVOLUCIÓN DE LAS DIVISIONES

- **División Bioscience: sólido crecimiento operativo del 6,6% e inversiones estratégicas para dar respuesta a la demanda del mercado**

La evolución de la demanda en el sector de hemoderivados es sólida y mantiene su tendencia positiva. Grifols ha seguido consolidando el crecimiento de las ventas de la División Bioscience y continúa incrementando y diversificando su acceso a plasma.

En el primer semestre de 2018, los ingresos se han situado en 1.689,9 millones de euros con un crecimiento del +6,6%² cc. El impulso del volumen de las ventas de las principales proteínas plasmáticas (inmunoglobulina, albúmina y alfa-1 antitripsina) y el impacto positivo de precios en algunos mercados ha permitido compensar el retroceso de las ventas de factor VIII.

El tipo de cambio euro-dólar ha impactado negativamente y explica la evolución del -4,0% de los ingresos en términos comparables con el mismo periodo del ejercicio anterior.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La contribución de las ventas de inmunoglobulina en el semestre ha liderado el crecimiento de la división. La demanda de esta proteína plasmática mantiene su dinamismo apoyada por el incremento en EE.UU. y en países de la Unión Europea.

Grifols es el líder global en ventas de inmunoglobulina. Cuenta con una sólida posición en el tratamiento de inmunodeficiencias primarias (PIDD, por sus siglas en inglés) y lidera el segmento en el campo de la neurología para el tratamiento de enfermedades como la polineuropatía desmielinizante inflamatoria crónica (CIDP, por sus siglas en inglés).

Las ventas de alfa-1 antitripsina mantienen un crecimiento muy significativo en EE.UU. y en países europeos como consecuencia del continuo aumento del número de pacientes diagnosticados.

Grifols mantiene su liderazgo en ventas de esta proteína plasmática y ha expandido su cartera de productos. La nueva formulación líquida de alfa-1 (Prolastin[®]-C Liquid) ha sido aprobada por la U.S. Food and Drug Administration (FDA, por sus siglas en inglés) y su lanzamiento está previsto en el segundo semestre de 2018. Esta nueva formulación, junto al nuevo test de diagnóstico genético desarrollado por la División Diagnostic y aprobado por la FDA, contribuirán a la mejora del diagnóstico y del tratamiento de la deficiencia de esta proteína.

Las ventas de albúmina siguen creciendo de forma muy destacada por la evolución en China, EE.UU. y países europeos.

La evolución de las ventas de factor VIII plasmático ha sido similar a la anticipada en el primer trimestre del ejercicio. Descienden de forma significativa como consecuencia de su menor utilización en el tratamiento de pacientes que han desarrollado inhibidores (como terapia de inducción de la tolerancia inmune; ITI, por sus siglas en inglés).

La compañía continúa posicionando su factor VIII plasmático como el mejor tratamiento para la erradicación de inhibidores; se estima que hasta un 35% de pacientes con hemofilia A desarrollan inhibidores³. Por otro lado, Grifols fortalece su posición en el tratamiento de pacientes con hemofilia A severa no tratados previamente (PUPs, por sus siglas en inglés) en EE.UU., principalmente.

Grifols sigue impulsando sus proteínas específicas que permiten contar con una cartera de productos diferencial para los pacientes, así como optimizar los costes de materia prima y capacidad productiva.

En el segmento de hiperinmunoglobulinas específicas, Grifols ha desarrollado dos nuevas formulaciones que complementan su cartera de productos: inmunoglobulina intramuscular (GamaSTAN[®]) para tratar a los pacientes expuestos al virus de la hepatitis A y el sarampión, cuya comercialización está prevista para el segundo semestre del año e inmunoglobulina antirrábica (HyperRAB[®]) para tratar a pacientes expuestos al virus de la rabia disponible desde mayo en EE.UU. Ambos productos fueron aprobados por la FDA en el primer semestre de 2018.

- **División Diagnostic: innovación para ampliar la cartera de productos con 5 nuevas aprobaciones de la FDA**

Los ingresos de la División Diagnostic se han situado en 339,4 millones de euros, que representan un aumento del +2,2%² cc y del -7,0% en relación al mismo periodo del año anterior teniendo en cuenta el impacto de los tipos de cambio.

Los ingresos procedentes del área de medicina transfusional siguen impulsando la división. La comercialización de sistemas en tecnología NAT (Procleix[®] NAT Solutions) para el análisis virológico en donaciones de sangre y plasma han mantenido su contribución.

³ Fuente: Oldengurg J, et al. Haematologica 2015; 100(2):149-156

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La compañía sigue trabajando en el desarrollo de nuevos reactivos para ampliar su cartera de productos disponibles. En el segundo trimestre del año, la FDA ha aprobado dos nuevas pruebas diagnósticas sobre el sistema Procleix[®] Panther; una de ellas permite la detección simultánea de los dos tipos del virus de la inmunodeficiencia humana (VIH-1 y VIH-2) y de los virus de la hepatitis B y C, mientras que la otra permite detectar el virus del Nilo Occidental. Su comercialización está prevista en la segunda mitad del ejercicio 2018.

La línea de tipaje sanguíneo avanza notablemente con crecimientos destacables en las ventas de analizadores (Wadiana[®], Erytra[®] y Erytra Eflexys[®]) y reactivos (tarjetas DG-Gel[®]). Los resultados reflejan las sólidas estrategias implementadas para su expansión tanto en EE.UU. como en Europa. Un año después de su lanzamiento en Europa, Oriente Medio y África, el Erytra Eflexys[®] ya cuenta con más de 100 unidades vendidas en la región de las cuales un 60% son conversiones de competidores.

La compañía ha comenzado a comercializar en EE.UU. su nueva gama de antiseros convencionales para la determinación de grupos sanguíneos y la realización de pruebas de compatibilidad sanguínea pretransfusionales por técnicas manuales tras obtener la aprobación de la FDA en el segundo trimestre del año 2018. Su consecución supone un hito importante porque permite ampliar y completar la cartera de productos para tipaje sanguíneo.

Además del avance experimentado en medicina transfusional, Grifols ha seguido fortaleciendo su área de diagnóstico especializado con nuevas aprobaciones que amplían la cartera de productos. En el primer semestre de 2018, la FDA ha aprobado dos nuevas pruebas diagnósticas para la detección de enfermedades autoinmunes sobre el sistema HELIOS, desarrollado por Aesku y distribuido por Grifols.

Además, desde mayo de 2018, el Centro de Inmunoematología de Grifols en San Marcos (Texas, EE.UU.) ha incorporado a su oferta de pruebas de transfusión una específica de compatibilidad sanguínea para determinados pacientes con mieloma múltiple.

- **División Hospital: la internacionalización impulsa las ventas por encima del 20% cc**

Los ingresos de la División Hospital se sitúan en 58,7 millones de euros, que representan un incremento del +20,7%² cc y del +16,1% incluyendo el impacto por tipos de cambio. Aumentan las ventas en todas las líneas de actividad que integran la división, si bien destaca el crecimiento experimentado en soluciones intravenosas, tras la distribución de la salina fisiológica fabricada en Murcia en EE.UU. y su utilización en la propia red de centros de plasma de Grifols. Este hecho supone incrementar la integración vertical de la red de centros y la calidad y el suministro de este producto.

La evolución de la línea de pharmatech, que incluye soluciones de farmacia hospitalaria y que se ha visto reforzada con la adquisición de MedKeeper, ha sido muy positiva en EE.UU. y en determinados países latinoamericanos. La regulación de la farmacia hospitalaria y la preparación de compuestos en EE.UU. constituyen una oportunidad para Grifols como proveedor de soluciones integrales que mejoran la eficiencia y el control de la farmacia hospitalaria.

- **División Bio Supplies**

La división integra principalmente las ventas de productos biológicos para uso no terapéutico, así como los relacionados con los acuerdos de producción con Kedrion. Este acuerdo ha impulsado las ventas de esta división hasta 40,1 millones de euros frente a los 32,1 millones de euros obtenidos en el mismo periodo de 2017.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Ingresos por división y región:

Miles de euros	1S 2018	% Ingresos Netos	1S 2017**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	1.689.875	79,7%	1.759.852	80,3%	(4,0%)	6,6%
DIAGNOSTIC	339.432	16,0%	365.014	16,6%	(7,0%)	2,2%
HOSPITAL	58.734	2,8%	50.610	2,3%	16,1%	20,7%
BIO SUPPLIES	40.124	1,9%	32.073	1,5%	25,1%	40,9%
OTHERS	11.578	0,5%	1.606	0,1%	620,9%	701,8%
INTERSEGMENTOS	(19.625)	(0,9%)	(16.708)	(0,8%)	17,5%	31,1%
TOTAL	2.120.118	100,0%	2.192.447	100,0%	(3,3%)	7,1%

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

** Ingresos comparables considerando las ventas intersegmentos

Miles de euros	1S 2018	% Ingresos Netos	1S 2017	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	1.412.542	66,6%	1.494.131	68,2%	(5,5%)	7,0%
UE	369.207	17,4%	338.288	15,4%	9,1%	9,5%
ROW	338.369	16,0%	360.028	16,4%	(6,0%)	5,1%
TOTAL	2.120.118	100,0%	2.192.447	100,0%	(3,3%)	7,1%

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

SEGUNDO TRIMESTRE DE 2018

- Crecimiento operativo de las principales divisiones y en todas las regiones**

En el segundo trimestre de 2018, los ingresos de Grifols se han situado en 1.097,1 millones de euros que suponen un crecimiento del +6,7%² cc y del -3,0% teniendo en cuenta los tipos de cambio. La evolución de las ventas ha sido positiva en las divisiones principales, así como en todas las regiones en las que opera. Destacan los avances en los principales países de la Unión Europea (+8,0% cc y +7,7%) y en EE.UU. y Canadá (+7,3% cc y -4,3%).

La División Bioscience ha sido el principal motor de crecimiento y su facturación aumentó un +7,4%² cc hasta 882,3 millones de euros. Continúa la fuerte demanda de inmunoglobulina y alfa-1 antitripsina en EE.UU. y países europeos, así como el dinamismo de la albúmina en China, EE.UU. y países europeos.

El crecimiento de los ingresos de la División Diagnostic se ha moderado en el segundo trimestre del ejercicio y se sitúan en 174,5 millones de euros. Se constatan como líneas de crecimiento las soluciones por tecnología NAT y las soluciones de tipaje sanguíneo.

La División Hospital crece un +23,0%² cc (+17,6%) hasta 31,4 millones de euros, confirmando la estrategia de internacionalización de la división con una apuesta clara por Estados Unidos.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Ingresos por división y región:

Miles de euros	2T 2018	% Ingresos Netos	2T 2017**	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
BIOSCIENCE	882.334	80,4%	906.213	80,1%	(2,6%)	7,4%
DIAGNOSTIC	174.501	15,9%	189.880	16,8%	(8,1%)	0,5%
HOSPITAL	31.419	2,9%	26.709	2,4%	17,6%	23,0%
BIO SUPPLIES	13.968	1,3%	17.671	1,6%	(21,0%)	(12,1%)
OTHERS	7.133	0,7%	1.573	0,1%	353,5%	400,5%
INTERSEGMENTOS	(12.249)	(1,2%)	(11.279)	(1,0%)	8,6%	20,7%
TOTAL	1.097.106	100,0%	1.130.767	100,0%	(3,0%)	6,7%

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

** Ingresos comparables considerando las ventas intersegmentos

Miles de euros	2T 2018	% Ingresos Netos	2T 2017	% Ingresos Netos	% Var	% Var cc*
US + CANADA	732.929	66,8%	765.561	67,7%	(4,3%)	7,3%
UE	190.103	17,3%	176.541	15,6%	7,7%	8,0%
ROW	174.074	15,9%	188.665	16,7%	(7,7%)	3,1%
TOTAL	1.097.106	100,0%	1.130.767	100,0%	(3,0%)	6,7%

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

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: ADQUISICIONES, CAPEX E I+D+i

- **Adquisición de Haema**

En el marco de su estrategia de aumentar y diversificar su acceso a plasma, Grifols anunció el acuerdo de compra del 100% del capital de Haema, la mayor red independiente de centros de donación de Alemania y que cuenta con el servicio de transfusiones más grande del país. Tras haberse cumplido las condiciones a las que estaba sujeta la compra, Grifols ha hecho efectiva la adquisición por 220 millones de euros.

La transacción incluye el negocio de Haema, 35 centros de donación en nueve estados y tres más en proceso de construcción, un edificio de 24.000 m² que alberga la sede de la compañía en Leipzig (Alemania) y un laboratorio central en Berlín (Alemania). En 2017, Haema obtuvo alrededor de 800.000 litros de plasma.

- **Acuerdo con Boya Bio-Pharmaceutical**

Grifols ha suscrito con Boya Bio-Pharmaceutical, compañía líder en China especializada en la producción de medicamentos plasmáticos, un acuerdo para la construcción y gestión de centros de donación de plasma en China.

La inversión del proyecto asciende a 50 millones de euros y Grifols contará con el 50% de los derechos políticos y económicos del proyecto.

Los centros serán construidos y gestionados cumpliendo con los criterios que establecen la autoridad sanitaria de la República Popular de China (National Health and Family Planning Commission), la FDA y la European Medicines Agency (EMA, por sus siglas en inglés) y la, entre otros. Grifols aportará su experiencia y know-how para que la construcción y gestión de los centros cuenten con los mismos estándares de calidad que aplica en los centros que gestiona.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

De acuerdo con la legislación vigente en China, el plasma obtenido en estos centros será suministrado a Boya Bio-Pharmaceutical, si bien Grifols se reserva el derecho de poder acceder hasta el 50% del plasma obtenido cuando las leyes aplicables lo permitan.

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

En los seis primeros meses del ejercicio Grifols ha invertido 102,1 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.

- ***Más de 140 millones de euros en I+D+i en el semestre***

Teniendo en cuenta las inversiones netas tanto internas como externas, los recursos destinados por Grifols a I+D+i ascendieron a 141,3 millones de euros en el primer semestre de 2018, que representa un +9,3% más que el año anterior.

En el ámbito de ensayos clínicos, Grifols sigue adelante con los estudios para el tratamiento de la cirrosis con albúmina y también destaca la finalización de la fase IIb/III del ensayo clínico AMBAR (Alzheimer Management By Albumin Replacement) para el tratamiento del alzhéimer, cuyos resultados se comunicarán en el cuarto trimestre de 2018.

RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

- ***Talento: más empleo y más formación y desarrollo***

En el primer semestre de 2018, el equipo humano de Grifols ha incrementado un +2% respecto al cierre del ejercicio 2017 y se ha situado en 18.664 personas. A efectos administrativos, esta cifra no incluye a los aproximadamente 1.100 empleados de Haema que forman parte de Grifols después del cierre de la adquisición. Destaca el aumento registrado en España, donde Grifols ha incrementado su plantilla un +4,2% hasta 3.798 personas. En Norteamérica ha aumentado un +1,4% hasta 13.861 empleados y en ROW (resto del mundo) un 2,6% hasta 1.005 personas.

La antigüedad media de la plantilla es de 5,9 años y la edad de 37,8 años; más del 58% de los empleados tienen menos de 40 años. Por género, el 58% de las personas son mujeres y el 42% hombres.

Grifols se sigue centrado en la atracción y retención de talento. Los principales ejes de actuación durante el periodo han sido formación y desarrollo y seguridad y salud laboral. Se ha seguido reforzando los programas de formación técnica; los dedicados a facilitar la integración de los nuevos empleados; la evaluación del desempeño; y el desarrollo de liderazgo.

En materia de seguridad se ha iniciado un programa de gestión basado en el comportamiento que busca la integración de la seguridad en todas las tareas. El objetivo de la compañía es estandarizar los programas de seguridad y salud en todo el grupo.

- ***Gestión ambiental***

La gestión ambiental es uno de los principales ejes de la responsabilidad corporativa del grupo.

Grifols ha continuado trabajando en la aplicación del Programa Ambiental 2017-2019 que tiene como principales objetivos la reducción anual del consumo eléctrico, del consumo de gas natural, del consumo de agua y la mejora en la gestión de los residuos y el aumento de su valorización.

En el primer semestre de 2018, se ha realizado con resultado satisfactorio la auditoría externa según la norma ISO 14001 en las instalaciones de la División Diagnostic en Emeryville (California, Estados Unidos). Más del 75% de la producción de Grifols ya cuenta con esta certificación. Además, las plantas de producción de España y Estados Unidos ya se han adaptado a la nueva versión 2015 de esta norma.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Destacan dos reconocimientos en materia ambiental que ha obtenido el complejo industrial de Clayton (Carolina del Norte, Estados Unidos) durante el primer semestre de 2018. Las instalaciones han recibido el más alto nivel de reconocimiento en el programa Environmental Stewardship Initiative para promover el desarrollo e implementación de soluciones innovadoras que reduzcan el impacto medioambiental y vayan más allá del mero cumplimiento de la norma. El edificio de oficinas del complejo se ha convertido en el primero del condado de Johnston que recibe la certificación Leadership in Energy and Environmental Design (LEED) en la categoría Silver por su diseño sostenible.

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

Como parte de su compromiso con la transparencia 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. Grifols ha detallado por tercer año los pagos y otras transferencias de valor realizadas a profesionales sanitarios y organizaciones del sector en 33 países europeos, incluyendo España.

En Europa, las transferencias de valor realizadas por Grifols alcanzaron 11,7 millones de euros en 2017 frente a los 11,8 millones de euros en 2016. Las transferencias de valor derivadas de actividades de I+D en España representaron el 60% de las realizadas en Europa.

Si bien el Código de la EFPIA es aplicable para medicamentos, Grifols ha ampliado de manera voluntaria su ámbito, incluyendo también las transferencias no relacionadas con medicamentos y a sus tres divisiones principales. Grifols aplica esta política de transparencia en EE.UU. conforme estipula la autoridad competente (Centers for Medicaid and Medicare Services, CMS).

- **Compromiso con los pacientes: más de 25 millones de unidades internacionales de factor de coagulación donados a la World Federation of Hemophilia (WFH)**

Desde hace más de una década Grifols colabora con la World Federation of Hemophilia (WFH, por sus siglas en inglés) y apoya sus esfuerzos para mejorar el acceso a tratamiento de personas con trastornos de la coagulación en todo el mundo. Esta donación forma parte del compromiso suscrito por la compañía en 2014 para donar un mínimo de 200 millones de unidades internacionales de factor de coagulación en ocho años al Programa de Ayuda Humanitaria de la WFH y tiene como objetivo mejorar la vida de pacientes con hemofilia con acceso limitado a tratamiento de 47 países en vías de desarrollo.

- **Reunión anual con inversores y analistas**

Grifols celebró su reunión anual con analistas e inversores en Barcelona en el mes de junio. 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 la situación financiera del grupo.

- **Grifols entra a formar parte de los índices FTSE4Good**

Grifols ha sido incluida en el índice bursátil de sostenibilidad FTSE4Good. Concretamente, la compañía ha sido seleccionada para formar parte de los índices FTSE4Good Global, FTSE4Good Europe y FTSE4Good Ibex.

Los índices de sostenibilidad o índices ASG tienen en cuenta indicadores ambientales, sociales y de gobierno corporativo además de los financieros.

Riesgos

A 30 de junio de 2018 el Grupo mantiene las mismas políticas y objetivos de gestión de riesgos financieros existentes a 31 de diciembre de 2017.

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

ANEXO - RECONCILIACIÓN DE VARIABLES NO DEFINIDAS BAJO NIIF-EU (NON-GAAP)

Cifras de ingresos por división a moneda constante del primer semestre de 2018:

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS	2.120.118	2.192.447	(3,3%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	226.960		
INGRESOS NETOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	2.347.078	2.192.447	7,1%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIOSCIENCE	1.689.875	1.759.852	(4,0%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	186.834		
INGRESOS NETOS BIOSCIENCE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	1.876.709	1.759.852	6,6%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS DIAGNOSTIC	339.432	365.014	(7,0%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	33.686		
INGRESOS NETOS DIAGNOSTIC A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	373.118	365.014	2,2%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS HOSPITAL	58.734	50.610	16,1%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	2.350		
INGRESOS NETOS HOSPITAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	61.084	50.610	20,7%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIO SUPPLIES	40.124	32.073	25,1%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	5.059		
INGRESOS NETOS BIO SUPPLIES A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	45.183	32.073	40,9%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS OTHERS	11.578	1.606	620,9%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	1.300		
INGRESOS NETOS OTHERS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	12.878	1.606	701,8%

Miles de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS INTERSEGMENTOS	(19.625)	(16.708)	17,5%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	(2.272)		
INGRESOS NETOS INTERSEGMENTOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	(21.897)	(16.708)	31,1%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Cifras de ingresos por región a moneda constante del primer semestre de 2018:

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS U.S. + CANADA	1.412.542	1.494.131	(5,5%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	185.881		
INGRESOS NETOS U.S. + CANADA A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	1.598.423	1.494.131	7,0%

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS UE	369.207	338.288	9,1%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	1.177		
INGRESOS NETOS UE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	370.384	338.288	9,5%

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS ROW	338.369	360.028	(6,0%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	39.902		
INGRESOS NETOS ROW A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	378.271	360.028	5,1%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Reconciliación de otras cifras del primer semestre de 2018:

<i>Millones de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
GASTO I+D RECURRENTE P&G	112.247	121.575	
I+D CAPITALIZADO	28.705	10.892	
I&D DEPRECIACIÓN, AMORTIZACIÓN Y WRITE OFFS	(9.568)	(7.062)	
R&D CAPEX ACTIVOS FIJOS	1.727	1.519	
R&D EXTERNO	8.196	2.355	
INVERSIÓN NETA I+D	141.307,0	129.279,0	9,3%

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
ALTAS INMOVILIZADO MATERIAL	97.795	130.993	
ALTAS SOFTWARE	8.252	9.706	
INTERESES CAPITALIZADOS	(3.972)	(5.429)	
CAPEX	102.075	135.270	(24,5%)

<i>Millones de euros excepto ratio</i>	1S 2018	1S 2017
DEUDA FINANCIERA NETA	5.560,3	5.440,5
EBITDA AJUSTADO 12M ⁽¹⁾	1.255,9	1.326,0
LEVERAGE RATIO NETO	4,43 x	4,10 x

⁽¹⁾ EBITDA 12M (últimos 12 meses) a 1S 2017 es proforma incluyendo el 3T y 4T 2016 el impacto de la adquisición de la participación de la unidad de NAT de Hologic

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
EBIT	506.242	537.837	
D&A	107.958	106.549	
EBITDA	614.200	644.386	(4,7%)
% IN	29,0%	29,4%	

<i>Miles de euros</i>	1S 2018	1S 2017	% Var
EBITDA	614.200	644.386	(4,7%)
Impactos no recurrentes y relacionados con adquisiciones recientes	-	19.486	
EBITDA AJUSTADO	614.200	663.872	(7,5%)
% IN	29,0%	30,3%	0,0%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Reconciliación del beneficio del grupo ajustado del primer semestre de 2018:

Millones de euros	1S 2018	1S 2017	% Var
BENEFICIO REPORTADO DEL GRUPO	319,0	277,9	14,8%
% IN	15,0%	12,7%	
Amortización de gastos financieros diferidos	27,1	33,5	(19,1%)
Amortización de inmovilizado inmaterial adquirido en combinaciones de negocio	19,0	18,7	1,7%
Partidas no recurrentes y asociadas con adquisiciones recientes	-	19,5	
Impacto fiscal de los ajustes por amortización	(9,2)	(19,4)	(52,5%)
BENEFICIO DEL GRUPO AJUSTADO⁽¹⁾	355,9	330,2	7,8%
% IN	16,8%	15,1%	

⁽¹⁾ Excluye los impactos no recurrentes y relacionadas con adquisiciones recientes, la amortización de los gastos financieros diferidos relacionados con la refinanciación y la amortización de intangibles asociados a adquisiciones

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Cifras de ingresos por división a moneda constante del segundo trimestre de 2018:

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS	1.097.106	1.130.767	(3,0%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	109.804		
INGRESOS NETOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	1.206.910	1.130.767	6,7%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIOSCIENCE	882.334	906.213	(2,6%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	91.023		
INGRESOS NETOS BIOSCIENCE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	973.357	906.213	7,4%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS DIAGNOSTIC	174.501	189.880	(8,1%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	16.409		
INGRESOS NETOS DIAGNOSTIC A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	190.910	189.880	0,5%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS HOSPITAL	31.419	26.709	17,6%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	1.428		
INGRESOS NETOS HOSPITAL A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	32.847	26.709	23,0%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS BIO SUPPLIES	13.968	17.671	(21,0%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	1.571		
INGRESOS NETOS BIO SUPPLIES A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	15.539	17.671	(12,1%)

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS OTHERS	7.133	1.573	353,5%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	739		
INGRESOS NETOS OTHERS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	7.872	1.573	400,4%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS INTERSEGMENTOS	(12.249)	(11.279)	8,6%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	(1.366)		
INGRESOS NETOS INTERSEGMENTOS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	(13.615)	(11.279)	20,7%

GRIFOLS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Cifras de ingresos por región a moneda constante del segundo trimestre de 2018:

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS U.S. + CANADA	732.929	765.561	(4,3%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	88.808		
INGRESOS NETOS U.S. + CANADA A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	821.737	765.561	7,3%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS UE	190.103	176.541	7,7%
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	577		
INGRESOS NETOS UE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	190.680	176.541	8,0%

<i>Miles de euros</i>	2T 2018	2T 2017	% Var
INGRESOS NETOS REPORTADOS ROW	174.074	188.665	(7,7%)
VARIACIÓN POR IMPACTO DE TIPO DE CAMBIO	20.419		
INGRESOS NETOS ROW A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE	194.493	188.665	3,1%

“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.