

Grifols, S.A.

Balance

30 de septiembre de 2012

(Junto con el Informe de Auditoría)



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

Informe de Auditoría de Balance

A los Accionistas de
Grifols, S.A.

Hemos auditado el balance de Grifols, S.A. (la "Sociedad") al 30 de septiembre de 2012, y las correspondientes notas explicativas (en adelante el balance). Los Administradores son responsables de la formulación del balance de situación de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable (que se identifica en la nota 3 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre el citado balance, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa del balance y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, el balance al 30 de septiembre de 2012 adjunto expresa, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Grifols, S.A. al 30 de septiembre de 2012, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se indica que, el balance ha sido preparado por los Administradores de la Sociedad en cumplimiento de lo establecido por el artículo 303 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital en el contexto de la propuesta de aumento de capital que se describe en la mencionada nota.

KPMG Auditores, S.L.


Bernardo Rücker-Emden

26 de octubre de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:
KPMG

Any **2012** Núm. **20/12/00671**
IMPORT COL·LEGIAL: **93,00 EUR**

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

GRIFOLS, S.A.

Balances

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Inmovilizado intangible	Nota 4	3.090.886	3.882.315
Aplicaciones informáticas		2.802.185	3.646.164
Derechos de emisión de gases de efecto invernadero		288.701	236.151
Inmovilizado material	Nota 5	12.943.008	11.395.593
Terrenos y construcciones		-	305.550
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		9.485.346	9.532.493
Inmovilizado en curso y anticipos		3.457.662	1.557.550
Inversiones inmobiliarias	Nota 6	29.737.971	28.430.358
Terrenos		4.821.453	4.300.652
Construcciones		24.916.518	24.129.706
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.164.728.681	1.155.627.259
Instrumentos de patrimonio	Nota 11	1.158.055.743	1.155.047.108
Créditos a empresas	Nota 13	3.306.058	-
Otros activos financieros	Nota 13	3.366.880	580.151
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 13	161.279	3.266.162
Derivados		-	3.091.429
Otros activos financieros		161.279	174.733
Activos por impuesto diferido	Nota 21	7.116.615	5.182.728
Total activos no corrientes		1.217.778.440	1.207.784.415
Existencias	Nota 15	912.704	893.975
Materias primas y otros aprovisionamientos		912.704	893.975
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 13	26.088.072	21.328.239
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo		533.971	713.731
Clientes, empresas del grupo y asociadas corto plazo		9.406.656	9.851.842
Deudores varios		26.866	66.642
Personal		83.236	17.202
Activos por impuestos corrientes	Nota 21	11.032.831	7.161.863
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 21	5.004.512	3.516.959
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 13	271.960.027	328.616.307
Créditos a empresas		271.960.027	328.616.307
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 13	4.016	3.619.340
Derivados	Nota 14	-	3.619.220
Otros activos financieros		4.016	120
Periodificaciones a corto plazo	Nota 16	3.256.262	1.068.259
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		114.402.855	61.362.476
Tesorería		56.376.115	23.357.775
Otros activos líquidos equivalentes		58.026.740	38.004.701
Total activos corrientes		416.623.936	416.888.596
Total activo		1.634.402.376	1.624.673.011

Las notas explicativas adjuntas forman parte integrante del Balance al 30 de septiembre de 2012.

GRIFOLS, S.A.

Balances

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

<i>Patrimonio Neto y Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>30/09/2012</i>	<i>31/12/2011</i>
Fondos propios	Nota 17	1.170.755.081	1.113.983.521
Capital			
Capital escriturado		117.882.384	117.882.384
Prima de emisión		890.354.988	890.354.988
Reservas			
Legal y estatutarias		21.323.219	21.306.490
Otras reservas		86.336.069	86.199.411
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)		(1.929.161)	(1.927.038)
Resultado del ejercicio		56.787.582	167.286
Ajustes por cambios de valor		(2.667.934)	(1.233.459)
Operaciones de cobertura	Nota 14	(2.667.934)	(1.233.459)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		59.360	111.498
Total patrimonio neto		1.168.146.507	1.112.861.560
Deudas a largo plazo	Nota 20	374.793.317	409.004.525
Deudas con entidades de crédito		362.169.752	391.663.896
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	1.029.064	871.860
Derivados	Nota 14	11.129.075	16.261.992
Otros pasivos financieros		465.426	206.777
Pasivos por impuesto diferido	Nota 21	4.059.232	5.009.797
Total pasivos no corrientes		378.852.549	414.014.322
Provisiones a corto plazo	Nota 18	369.744	572.359
Otras provisiones		369.744	572.359
Deudas a corto plazo	Nota 20	28.163.253	24.316.022
Deudas con entidades de crédito		27.288.457	23.684.445
Acreedores por arrendamiento financiero	Nota 7	708.191	535.733
Otros pasivos financieros		166.605	95.844
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Nota 20	18.599.452	34.854.254
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	Nota 20	40.270.871	38.054.494
Proveedores a corto plazo		19.876.777	24.935.741
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo		5.961.752	8.541.438
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		5.009.506	3.414.322
Pasivos por impuesto corriente		8.464.973	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 21	957.863	1.162.993
Total pasivos corrientes		87.403.320	97.797.129
Total patrimonio neto y pasivo		1.634.402.376	1.624.673.011

GRIFOLS, S.A.
Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Grifols, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 22 de junio de 1987 como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido. 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 Sociedad tiene sus principales instalaciones ubicadas en Sant Cugat del Vallés (Barcelona) y en Parets del Vallés (Barcelona).

Grifols, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en las Bolsas de Valores de Barcelona, Madrid, Valencia y Bilbao, así como en el 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).

La Sociedad, de acuerdo con la legislación vigente, es dominante de un Grupo de sociedades que está formado por la Sociedad y las sociedades dependientes que se detallan en la nota 11.

(2) Bases de presentación

(a) Imagen fiel

El Balance se ha formulado a partir de los registros contables de Grifols, S.A. El Balance a 30 de septiembre de 2012 se ha preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre de 2012 a los efectos exclusivos de lo establecido en el artículo 303 del texto refundido de la ley de Sociedades de Capital sobre el aumento de Capital con cargo a reservas.

Los Administradores de la Sociedad estiman que el Balance a 30 de septiembre de 2012, que ha sido formulado el 26 de octubre de 2012, será aprobado por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

El Balance se presenta en euros, redondeado a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables.

La preparación del Balance requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación del Balance.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad realiza la prueba de deterioro anual de las participaciones en empresas del grupo cuando el valor de la inversión neto es superior al valor contable en libros de la sociedad dependiente y cuando existen indicios de deterioro. La determinación del valor razonable de la inversión implica el uso de estimaciones por la Dirección. La Sociedad utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dicho valor. Los cálculos de descuento de flujos de efectivo se basan en las proyecciones a 5 años de los presupuestos aprobados por la dirección. Los flujos consideran la experiencia pasada y representan la mejor estimación de la dirección sobre la evolución futura del mercado. Los flujos de efectivo a partir del quinto año se extrapolan utilizando tasas de crecimiento individuales. Las hipótesis clave para determinar el valor razonable incluyen las tasas de crecimiento y el tipo de descuento. Las estimaciones, incluyendo la metodología empleada, pueden tener un impacto significativo en los valores y en la pérdida por deterioro de valor.

El cálculo de provisiones por litigios está sujeto a un elevado grado de incertidumbre. La Sociedad reconoce provisiones por responsabilidades cuando es probable que se produzca un resultado desfavorable y pueda cuantificarse razonablemente. Dichas estimaciones están sujetas a cambios basados en nueva información por el grado de avance.

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de septiembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en el balance de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

(i) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando al importe en moneda extranjera el tipo de cambio medio del mes anterior para todas las transacciones que han tenido lugar durante el mes en curso. Este método no difiere significativamente de aplicar el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se han convertido aplicando el tipo de cambio de la fecha en la que tuvieron lugar las transacciones.

Los activos no monetarios valorados a valor razonable se han convertido a euros aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se ha procedido a la cuantificación del mismo.

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

(b) Capitalización de gastos financieros

Según lo dispuesto en la disposición transitoria segunda del Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, la Sociedad optó por aplicar esta política contable a los activos en curso al 1 de enero de 2008 y cuyo plazo residual para estar en condiciones de uso, explotación o venta era superior al año. La Sociedad hasta dicha fecha había optado por reconocer los gastos financieros como gastos a medida que se incurrían.

La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado intangible, inmovilizado material e inversiones inmobiliarias, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.

En la medida en que la financiación se haya obtenido específicamente, el importe de los intereses a capitalizar se determina en función de los gastos financieros devengados por la misma. El importe de los intereses a capitalizar correspondiente a la financiación genérica de carácter no comercial, se determina aplicando un tipo de interés medio ponderado a la inversión en curso, descontando la parte financiada específicamente y la parte financiada con fondos propios, con el límite de los gastos financieros devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La capitalización de los intereses comienza cuando se ha incurrido en los gastos relacionados con los activos, se devengan los intereses y se están llevando a cabo las obras físicas necesarias para preparar los activos o partes de los mismos para su uso, explotación o venta y finaliza cuando se han completado todas o prácticamente todas las obras necesarias, independientemente de que se hayan obtenido los permisos administrativos necesarios, sin considerar las interrupciones.

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El coste de producción del inmovilizado intangible comprende el precio de adquisición del bien y los costes directamente relacionados con su producción.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como fondo de comercio, marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

(i) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa se reconocen en la medida en que existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto y, en todo momento, motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económica del proyecto. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

(ii) Derechos de emisión

Los derechos de emisión se registran cuando nacen para la Sociedad los derechos que los originan y figuran contabilizados a su precio de adquisición. Los derechos adquiridos a título gratuito o por un precio sustancialmente inferior a su valor razonable, se registran por su valor razonable. La diferencia entre el valor razonable de los derechos y, en su caso, el importe de la contraprestación entregada, se reconoce como una subvención de carácter no reintegrable asociada a los derechos de emisión, con abono a patrimonio neto. La subvención se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se registran los gastos derivados de las emisiones de gases relacionados con los derechos de emisión subvencionados, siguiendo los mismos criterios que los establecidos para las subvenciones.

Los derechos de emisión no son objeto de amortización.

Los gastos relativos a la emisión de gases de efecto invernadero, se dotan sistemáticamente con abono a la provisión por derechos de emisión del epígrafe "Provisiones a corto plazo". Esta provisión se mantiene hasta el momento en que se cancele la obligación mediante la entrega de los correspondientes derechos y, en su caso, por el exceso de la provisión contra el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias. La provisión se determina considerando que la obligación será cancelada:

- (a) En primer lugar, mediante los derechos de emisión transferidos a la cuenta de haberes de la empresa en el Registro nacional de derechos de emisión, a través de un Plan Nacional de asignación, los cuales son imputados a las emisiones realizadas en proporción a las emisiones totales previstas para el período completo para el cual se han asignado. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina en función del valor contable de los derechos de emisión transferidos.
- (b) A continuación, mediante los restantes derechos de emisión registrados. El gasto correspondiente a esta parte de la obligación se determina, de acuerdo con el método del precio medio ponderado de dichos derechos de emisión.

En caso de que la emisión de gases conlleve la necesidad de adquirir o producir derechos de emisión, porque las emisiones realizadas superen las que pueden ser canceladas bien mediante los derechos transferidos en un Plan Nacional de asignación que sean imputables a dichas emisiones, o bien mediante los restantes derechos de emisión, adquiridos o producidos, se procede a dotar adicionalmente el gasto que corresponda al déficit de derechos. El gasto se determina de acuerdo con la mejor estimación posible del importe necesario para cubrir el déficit de derechos.

(iii) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(iv) Vida útil y Amortizaciones

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

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición o producción.

La Sociedad revisa la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(Continúa)

(v) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(d) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción del inmovilizado intangible. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El coste del inmovilizado material incluye la estimación de los costes de desmantelamiento o retiro, así como de la rehabilitación del lugar sobre el que se encuentra ubicado, siempre que constituyan obligaciones incurridas como consecuencia de su uso.

(ii) Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

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

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	33-100
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	3,33-10
Otro inmovilizado material	Lineal	4-10

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

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

(e) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe los inmuebles arrendados a sus sociedades dependientes. Todos sus inmuebles están destinados, exclusivamente, a su propio uso o al de las empresas del grupo.

Los inmuebles que se encuentran en construcción o en desarrollo para uso futuro como inversión inmobiliaria, se clasifican como inmovilizado material en curso hasta que están terminados. Sin embargo las obras de ampliación o mejoras sobre inversiones inmobiliarias, se clasifican como inversiones inmobiliarias.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones y otras instalaciones	10-100	Lineal

f) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

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

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.

(g) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

- *Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (d) y (e) (Inmovilizado material o Inversiones inmobiliarias).

- *Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

Las cuotas de arrendamiento contingentes se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

(ii) Operaciones de venta con arrendamiento posterior

Las operaciones de venta de activos conectadas a operaciones de arrendamiento posterior que reúnen las condiciones propias de un arrendamiento financiero, se consideran operaciones de financiación, por lo que no se modifica la naturaleza del activo y no se reconoce ningún resultado.

(h) Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

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

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

(ii) Principio de compensación

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

(Continúa)

(iii) Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, que corresponden a derivados, se reconocen inicialmente al valor razonable y con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados.

(iv) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(v) Inversiones en empresas del grupo

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo Dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir la política financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Las inversiones en empresas del grupo adquiridas con anterioridad al 1 de enero de 2010, incluyen en el coste de adquisición, los costes de transacción incurridos.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

(vi) Intereses y dividendos

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

Los intereses y los ingresos por dividendos se clasifican como Importe neto de la cifra de negocios cuando forman parte de la actividad ordinaria de la Sociedad.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

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

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable.

Inversiones en empresas del grupo

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y en su caso de la enajenación final. Salvo mejor evidencia, se toma en consideración el patrimonio neto corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo en aquellos casos, en los que se deben imputar a patrimonio neto.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión.

Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

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

(viii) Pasivos financieros

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

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

La Sociedad valora los pasivos financieros al coste amortizado siempre que a la vista de las condiciones contractuales puedan realizarse estimaciones fiables de los flujos de efectivo.

(ix) Confirming

La Sociedad tiene contratadas con diversas entidades financieras operaciones de confirming para la gestión del pago a los proveedores. Los pasivos comerciales cuya liquidación se encuentra gestionada por las entidades financieras se muestran en el epígrafe “acreedores comerciales y otras cuentas a pagar” del balance hasta el momento en el que se ha producido su liquidación, cancelación o expiración.

(i) Contabilidad de operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados, que cumplen con los criterios de la contabilidad de coberturas, se reconocen inicialmente por su valor razonable, más, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la contratación de los mismos o menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. No obstante los costes de transacción, se reconocen posteriormente en resultados, en la medida en que no forman parte de la variación efectiva de la cobertura.

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

La Sociedad reconoce como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto las pérdidas o ganancias procedentes de la valoración a valor razonable del instrumento de cobertura que correspondan a la parte que se haya identificado como cobertura eficaz. La parte de la cobertura que se considere ineficaz, así como el componente específico de la pérdida o ganancia o flujos de efectivo relacionados con el instrumento de cobertura, excluidos de la valoración de la eficacia de la cobertura, se reconocen en la partida de variación de valor razonable en instrumentos financieros.

(j) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos relativos a instrumentos de patrimonio se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en el que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

(k) Existencias

Las existencias se valoran mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida) y corresponden principalmente a material de recambio cuyo ciclo de almacenamiento es inferior al año.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

(l) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

(m) Subvenciones

Las subvenciones se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión o no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

El tratamiento contable de las subvenciones relacionadas con los derechos de emisión se muestra en el apartado c(ii).

(n) Aportaciones definidas

La Sociedad registra las contribuciones a realizar a los planes de aportaciones definidas a medida que los empleados prestan sus servicios. El importe de las contribuciones devengadas se registra como un gasto por retribuciones a los empleados y como un pasivo una vez deducido cualquier importe ya pagado. En el caso de que los importes satisfechos excedan el gasto devengado sólo se reconocen los correspondientes activos en la medida en la que éstos puedan aplicarse a las reducciones de los pagos futuros o den lugar a un reembolso en efectivo.

(o) Provisiones

(i) Criterios generales

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

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

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(ii) Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

(p) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

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

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

Las deducciones y otras ventajas fiscales del impuesto sobre beneficios concedidas por Administraciones Públicas como una minoración de la cuota de dicho impuesto se reconocen como menos gasto por impuesto de sociedades en el ejercicio en que se devengan.

La Sociedad tributa en régimen de declaración consolidada conjuntamente con sus sociedades dependientes españolas: Laboratorios Grifols, S.A., Instituto Grifols, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Biomat, S.A., Logister, S.A., Grifols International, S.A., Grifols Engineering, S.A., Grifols Viajes, S.A. Arrahona Optimus y Gri-Cel, S.A.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido siguiendo los criterios establecidos para su reconocimiento, considerando el grupo fiscal como sujeto pasivo.

La Sociedad dominante del Grupo registra el importe total a pagar por el Impuesto sobre Sociedades consolidado con cargo a Créditos con empresas del grupo.

El importe de la deuda correspondiente a las sociedades dependientes se registra con abono a Deudas con empresas del grupo.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

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

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación o se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre.

(r) Medioambiente

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

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

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

(s) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(4) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

2012	Euros		Total
	Aplicaciones informáticas	Derechos de emisión	
Coste al 1 de enero de 2012	20.621.882	236.151	20.858.033
Altas	1.034.950	158.431	1.193.381
Bajas	-	(314.356)	(314.356)
Otros	-	208.475	208.475
Coste al 30 de septiembre de 2012	21.656.832	288.701	21.945.533
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	(16.975.718)	-	(16.975.718)
Amortizaciones	(1.878.929)	-	(1.878.929)
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2012	(18.854.647)	-	(18.854.647)
Valor neto contable al 30 de septiembre de 2012	2.802.185	288.701	3.090.886

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	Euros
Aplicaciones informáticas	14.408.151

El importe principal de las aplicaciones informáticas totalmente amortizadas y en uso a 30 septiembre de 2012 corresponde a licencias infomáticas.

(5) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en el Balance incluido en el Inmovilizado material se presenta el Anexo I.

(a) Gastos financieros capitalizados

A 30 de septiembre de 2012, la Sociedad ha capitalizado un importe de 92 miles de euros de gastos financieros en inversiones en curso.

(b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso a 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	Euros
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.403.854
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	2.307.526
Otro inmovilizado	3.649.205
	7.360.585

(c) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. Estas pólizas cubren sobradamente el valor neto contable de los activos de la Sociedad.

(6) Inversiones Inmobiliarias

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en las Inversiones inmobiliarias han sido los siguientes:

Descripción	Euros			Total
	Terrenos	Construcciones y otras instalaciones	Inversiones en adaptación y anticipos	
Coste al 1 de enero de 2012	4.300.652	42.050.707	623.403	46.974.762
Altas	215.251	169.041	2.224.037	2.608.329
Bajas	-	(5.215)	-	(5.215)
Traspasos (nota 5)	305.550	494.441	(503.969)	296.022
Coste al 30 de septiembre de 2012	4.821.453	42.708.974	2.343.471	49.873.898
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	-	(18.544.404)	-	(18.544.404)
Amortizaciones	-	(1.595.878)	-	(1.595.878)
Bajas	-	4.355	-	4.355
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2012	-	(20.135.927)	-	(20.135.927)
Valor neto contable al 30 de septiembre de 2012	4.821.453	22.573.047	2.343.471	29.737.971

A 30 de septiembre de 2012 las altas corresponden principalmente a las inversiones incurridas en la ampliación de las instalaciones de la Sociedad.

(a) Bienes totalmente amortizados

El coste de las inversiones inmobiliarias que están totalmente amortizadas y que todavía están en uso al 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	Euros
Construcciones	1.031.791
Otras instalaciones	8.673.665
	9.705.456

(b) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las inversiones inmobiliarias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

(7) Arrendamientos financieros - Arrendatario

La Sociedad tiene las siguientes clases de activos de inmovilizado material contratadas en régimen de arrendamiento financiero:

	Euros		
	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Total
<i>Reconocido inicialmente por:</i>			
Valor actual de los pagos mínimos	2.111.450	1.180.237	3.291.687
Amortización acumulada	(1.220.897)	(158.487)	(1.379.384)
Valor neto contable a 30 de septiembre 2012	890.553	1.021.750	1.912.303

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual es como sigue:

	Euros
Pagos mínimos futuros	1.846.087
Gastos financieros no devengados	(108.832)
Valor actual	1.737.255

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

	Euros	
	Pagos mínimos	Valor actual
Hasta un año	774.548	708.191
Entre uno y cinco años	1.071.539	1.029.064
	1.846.087	1.737.255
Menos parte corriente	(774.548)	(708.191)
Total no corriente	1.071.539	1.029.064

(8) Arrendamientos operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendado a terceros a empresas del grupo y a empresas vinculadas varios locales de oficinas y un terreno en régimen de arrendamiento operativo.

Una descripción de los contratos de arrendamiento más relevantes es como sigue:

Oficinas ubicadas en Sant Cugat del Vallès (Barcelona), contrato con empresas del grupo

La Sociedad, desde septiembre 2009, tiene arrendadas a una de sus sociedades dependientes las oficinas que utiliza para llevar a cabo su actividad. El contrato es por periodos anuales, renovables tácitamente.

Terreno ubicado en Parets del Vallés (Barcelona), contrato con terceros

La duración del contrato es de 30 años a contar desde 1996, con prórrogas tácitas de 5 años y con un preaviso para su cancelación de 1 año.

Oficinas ubicadas en Parets del Vallés (Barcelona), contrato con terceros.

La duración del contrato es de 10 años a contar desde 2005 con prórrogas de 1 a 20 años potestativas para el arrendatario y obligatorias para el arrendador, pudiéndose cancelar en cualquier momento con un preaviso de 4 meses.

Oficinas ubicadas en Parets del Vallés y Barcelona, contrato con empresa vinculada.

La duración del contrato es de 5 años a contar desde 2011 y es de obligado cumplimiento para ambas partes. Una vez transcurrido el plazo inicial, el contrato se renovará automáticamente por periodos sucesivos de 5 años salvo que las partes notifiquen la intención de no renovarlo siempre que lo solicite en un plazo de 6 meses a la finalización del plazo inicial.

Naves industriales ubicados en Parets del Vallés (Barcelona), contrato con terceros.

La duración del contrato es de 20 años a contar desde 2000 con prórrogas tácitas de 5 años potestativas para el arrendatario, pudiéndose cancelar en cualquier momento con un preaviso de 6 meses.

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Euros
Hasta un año	4.096.929
Entre uno y cinco años	10.048.695
Más de cinco años	598.991
	14.744.615

La Sociedad destina parte de estos locales para uso propio y el resto lo subarrienda a sus sociedades dependientes españolas.

(9) Arrendamientos operativos - Arrendador

La Sociedad arrienda y subarrienda los locales e instalaciones que son de su propiedad o arrendados a terceros a sus sociedades dependientes españolas.

Los contratos firmados con las sociedades dependientes se renuevan tácitamente por periodos anuales, pudiéndose cancelar en cualquier momento con un preaviso de 3 meses y el cobro mínimo no cancelable al 30 de septiembre de 2012 asciende a 1.020 miles de euros.

(10) Política y Gestión de Riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

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

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

(i) Riesgo de mercado

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de tipo de cambio

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

La Sociedad posee varias inversiones en negocios en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero de la Sociedad en dólares americanos se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominado en la correspondiente moneda.

El detalle de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, así como las transacciones denominadas en moneda extranjera se presenta en las notas (13) y (20).

(iii) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Sociedad están compuestos, principalmente, de la deuda comercial y crediticia con empresas del grupo.

La Sociedad estima que no tiene un riesgo de crédito significativo sobre sus activos financieros.

(iv) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas (13) y (20).

(v) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo y corto plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. La política de la Sociedad consiste en mantener sus recursos ajenos en instrumentos con tipo de interés variable.

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son generalmente más bajos que los disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad se compromete con otras partes a intercambiar, con periodicidad mensual la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nominales contratados. La Sociedad tiene dos permutas de tipo de interés para créditos. La Sociedad aplica la contabilidad de coberturas para una de ellas. El importe nominal de estas permutas es de 100.000 miles de euros cada una de ellas (véase nota 14).

(11) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo es como sigue:

	Euros
	No corriente
Empresas del grupo	
Participaciones	1.164.594.166
Créditos	3.306.058
Correcciones valorativas por deterioro	(6.538.423)
	1.161.361.801
Total	1.161.361.801

Con fecha 26 de abril de 2012 la Sociedad suscribió la ampliación de capital emitida por Medion Diagnostic Grifols A.G. por un importe de 1.990 miles de euros.

Con fecha 30 de marzo de 2012, la Sociedad ha constituido conjuntamente con otro socio, la Sociedad "Gri-Cei, S.A. Productos para transfusao" ubicada en Brasil y de la cual detenta una participación del 60%. El importe invertido asciende a 1.019 miles de euros.

En el ejercicio 2011 la Sociedad registró un deterioro de 6.538 miles de euros de la inversión en Arrahona Optimus, S.L. en base al análisis efectuado sobre su recuperabilidad.

(a) Participaciones en empresas del grupo.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en el Anexo II. La información financiera de las participaciones en empresas del grupo corresponde al cierre del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 y no ha sido auditada.

Las actividades de las sociedades dependientes se dividen en:

- Actividad industrial: comprende la fabricación, preparación y venta de productos terapéuticos y demás especialidades farmacéuticas, en especial hemoderivados y soluciones parenterales; reactivos, productos químicos destinados a laboratorios y centros sanitarios, y materiales, aparatos e instrumentos médico-quirúrgicos; recogida y análisis de productos de origen biológico; y obtención de plasma humano.
- Actividad comercial: consiste en la comercialización, principalmente, de los productos fabricados por las empresas industriales del Grupo.
- Actividad servicios: engloba la gestión de viajes profesionales destinada únicamente para las empresas del Grupo; la elaboración y ejecución de proyectos de ingeniería, tanto para el Grupo como para terceros; y la prestación de servicios centralizados tales como contabilidad, recursos humanos, marketing, etc. Asimismo, incluye la actividad de reaseguramiento de las pólizas de seguros del Grupo.

Los porcentajes de participación que se muestran en el Anexo II coinciden con los derechos de voto que tiene la Sociedad en sus participadas a excepción de Grifols Thailand, Ltd. (participación 48%) y Grifols Malaysia Sdn Bhd (participación 30%) de las cuales posee la mayoría de los derechos de voto a través del tipo de acciones que posee de Grifols Thailand, Ltd y por un contrato firmado con el otro accionista y una prenda de las acciones de éste de Grifols Malaysia.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(i) Moneda extranjera

La moneda funcional de las participaciones en el extranjero es la moneda de los países en los que están domiciliados.

(12) Activos Financieros por Categorías

(a) Clasificación de los activos financieros por categorías

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo III.

(13) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

(a) Inversiones financieras en empresas del grupo y vinculadas.

El detalle de las inversiones financieras en empresas del grupo y vinculadas es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
Grupo		
Créditos	3.306.058	260.682.035
Créditos por efecto impositivo	-	25.124.982
Intereses	-	806.722
Correcciones valorativas por deterioro	-	(14.653.712)
Otros activos financieros	2.786.729	-
Depósitos y fianzas	580.151	-
Total	6.672.938	271.960.027

A 30 de septiembre de 2012 todos los créditos concedidos han sido establecidos a un tipo de interés variable de mercado.

A 30 de septiembre de 2012, el importe de las fianzas y depósitos corresponde a los alquileres con la compañía Gripdan Invest, S.L. sociedad participada 100% por Scranton Enterprise B.V. empresa vinculada a Grifols S.A.

En el ejercicio 2011 la Sociedad registró un deterioro de 11.803 miles de euros del crédito concedido a Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares, Lda en base al análisis efectuado sobre su recuperabilidad.

A finales de diciembre del ejercicio 2011 la Sociedad formalizó un contrato de opción de compra sobre las acciones de Scranton Enterprise B.V., accionista de Scranton Enterprise USA, Inc. cuyo coste ascendió a 4.000 miles de dólares, ejercitable a la fecha de obtención de la licencia por parte de la Food and Drugs Administration (FDA) para una planta ubicada en Clayton, USA, que pertenece a dicha sociedad y que es arrendada a la sociedad del grupo Grifols Therapeutics, Inc. Dicha opción también se puede ejecutar a los cinco y diez años desde la obtención de dicha licencia, así como en la fecha de cancelación del contrato de arrendamiento. El precio del ejercicio de dicha opción será variable en función del valor de mercado determinado en la fecha del ejercicio.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(b) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
No vinculadas		
Activos disponibles para la venta	804.694	-
Depósitos y fianzas	161.279	4.016
Correcciones valorativas por deterioro	(804.694)	-
Total	161.279	4.016

La Sociedad dispone de una participación inferior al 2% en Cardio BioSciences (Bélgica) adquirida en 2008 que se encuentra totalmente deteriorada al 30 de septiembre de 2012.

(c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

	Euros
	Corriente
<i>Grupo</i>	
Clientes	9.404.161
<i>Asociadas</i>	
Clientes	2.495
<i>No vinculadas</i>	
Clientes	533.971
Otros deudores	26.866
Personal	83.236
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 21)	11.032.831
Otros créditos con las Administraciones Públicas	5.004.512
Total	26.088.072

El saldo de la partida de Otros créditos con Administraciones Públicas a 30 de septiembre de 2012 corresponde casi en su totalidad a la devolución del Impuesto sobre el valor añadido. La Sociedad tributa por este impuesto bajo régimen consolidado.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(d) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

	Euros		Total
	Dólar estadounidense	Franco Suizo	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
Créditos a empresas	-	3.306.058	3.342.425
Inversiones financieras a largo plazo			
Otros activos financieros	2.786.730	-	3.093.581
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
Clientes, empresas del grupo y asociadas	222.026	34.666	256.692
Total activos financieros	3.008.756	3.377.091	6.692.698

(14) Instrumentos financieros derivados

Un detalle de los instrumentos financieros derivados, es como sigue:

2012	Importe Nocional (euros)	Euros
		Valores razonables Pasivos
		No corriente
Permutas de tipo de interés (swap option)	100.000.000	(4.401)
Floor implícito	198.500.000	(5.600.000)
Total derivados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias		(5.604.401)
Permutas de tipo de interés	100.000.000	(5.524.674)
Total derivados de cobertura (swap vanilla)		(5.524.674)
Total derivados (nota 20)		(11.129.075)

El floor incluido en la financiación sindicada de Tramo B constituye un derivado implícito en dichos contratos que ha sido valorado a valor razonable y registrado por separado de los préstamos.

(a) Permutas de tipo de interés

La Sociedad utiliza permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés principalmente de sus préstamos bancarios.

(Continúa)

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

A 30 de septiembre de 2012 la Sociedad mantiene dos contratos de permutas financieras por un importe notional cada uno de ellos por 100 millones de euros y con vencimientos el 30 de septiembre del 2014 que están cubriendo a la Sociedad de una subida del tipo de interés variable al que está referenciada la financiación del grupo; es decir, a Euribor. El swap vanilla cumple todos los requisitos para poder considerar el contrato como de cobertura: el notional del contrato es durante toda su vigencia igual o inferior al saldo de la financiación, la vigencia del contrato no supera al vencimiento de la financiación, y los términos de liquidación, en cuanto a fechas y plazos del contrato de derivado son equivalentes a los de liquidación de la financiación.

(a) Futuros no cotizados

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 la Sociedad ha liquidado todos los futuros no cotizados, obteniendo un importe total de venta de 31.537 miles de euros, lo cual han generado un beneficio por importe de 27.918 miles de euros en dicho periodo.

(15) Existencias

Las existencias corresponden principalmente a repuestos utilizados para el mantenimiento de los edificios e instalaciones de la Sociedad.

(16) Periodificaciones

A 30 de septiembre del 2012 las periodificaciones corresponden a pagos anticipados de primas de seguros y servicios profesionales.

(17) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presenta en el Anexo X.

(a) Capital

A 30 de septiembre de 2012, el capital social de Grifols, S.A. asciende a 117.882.384 euros y está compuesto por:

- Acciones de Clase A: 213.068.899 acciones a 0,50 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 de Clase B: 113.499.346 de 0,10 euros de valor nominal cada una pertenecientes a la misma clase y series, y que son acciones sin voto de la Sociedad con los derechos preferentes establecidos en los estatutos de la Sociedad.

El 1 de junio de 2011 la Sociedad informó que la “Nota sobre Acciones” necesaria para la admisión a cotización de las acciones Clase B había sido registrada. Grifols solicitó la admisión a cotización en los mercados de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia además de en el “Sistema de Interconexión Bursátil – SIBE/Mercado Continuo” y a través de American Depositary Shares (ADS’s), en el “National Association of Securities Dealers Automated Quotation” (NASDAQ). La cotización de las acciones Clase B en el SIBE y de los ADS’s en NASDAQ comenzó el 2 de junio 2011.

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

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

Las principales características de las acciones Clase B son:

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

No existen restricciones a la libre transmisibilidad de las mismas.

La Sociedad únicamente conoce la identidad de sus accionistas por la información que éstos le comunican voluntariamente o en cumplimiento de la normativa aplicable. De conformidad con la información de que dispone la Sociedad, la estructura de las participaciones significativas con derecho a voto a 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

Sociedad	Número de acciones	Porcentaje de participación
Capital Research and Management company	31.949.082	15,00%

(b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo IV.

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

(Continúa)

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(ii) Autocartera y reserva para acciones de la Sociedad

La Junta General Ordinaria de Accionistas acordó en fecha 24 de enero de 2011 autorizar la adquisición de un máximo de acciones propias equivalentes al 10% del capital social de la Sociedad a un precio mínimo igual al valor nominal de la acción y a un precio máximo igual al precio de cotización correspondiente a la sesión de Bolsa del día en que se efectúe la adquisición o, en su caso, al que autorice la Comisión Nacional del Mercado de Valores; la autorización se concedió para un período de 5 años a contar desde el momento de la toma del acuerdo.

Las acciones adquiridas podrán tener por finalidad su entrega a los trabajadores o administradores del Grupo, ya sea directamente o como consecuencia del ejercicio de derechos de opción de que aquellos sean titulares.

El detalle de las acciones propias de la clase A y B a 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	Número	Euros	
		Nominal	Precio medio de adquisición
Acciones Clase A	158.326	79.163	12,17
Acciones Clase B	15.832	1.583	-
Saldo al 31.12.2011	174.158	80.746	
Adquisiciones Acciones Clase B	250	25	8,49
Saldo al 30.09.2012	174.408	80.771	
Acciones Clase A	158.326	79.163	
Acciones Clase B	16.082	1.608	

La Sociedad recibió 15.832 acciones de la clase B procedentes de la ampliación de capital aprobada en la Junta extraordinaria celebrada el 2 de diciembre de 2011 y en enero de 2012 la Sociedad ha adquirido 250 acciones de la clase B.

(iii) Diferencias por redenominación del capital en euros

Esta reserva es indisponible.

(iv) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

(d) Estado de Ingresos y Gastos reconocidos

El Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente al periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 es como sigue:

	<i>Nota</i>	<i>30/09/2012</i>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		56.787.582
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
Por coberturas de flujos de efectivo	Nota 14	(2.566.863)
Subvenciones, donaciones y legados		(112.773)
Efecto impositivo		803.891
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(1.875.745)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Por coberturas de flujos de efectivo	Nota 14	517.613
Subvenciones, donaciones y legados		38.290
Efecto impositivo		(166.771)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		389.132
Total de ingresos y gastos reconocidos		55.300.969

(18) Otras provisiones, Otras Garantías comprometidas con Terceros y Otros Pasivos Contingentes

El movimiento de otras provisiones es como sigue:

	Euros		
	Provisiones para impuestos	Provisiones medioambientales	Total
A 1 de enero de 2012	231.201	341.158	572.359
Dotaciones	-	(156.931)	(156.931)
Pagos	(45.684)	-	(45.684)
A 30 de septiembre de 2012	185.517	184.227	369.744

(a) Contingencias

Los pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías otorgadas ante entidades bancarias se muestran en la nota 20 Deudas financieras y acreedores comerciales. La Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

La Sociedad garantiza ante terceros el importe de las rentas a pagar por los locales alquilados por una de las sociedades del grupo por un importe máximo aproximado de 3.812 miles de euros y vencimiento en el año 2014.

La Sociedad dispone de acuerdos con 24 empleados/administradores en virtud de los cuales estos podrían rescindir unilateralmente sus contratos de trabajo con la Sociedad, estando legitimados a indemnizaciones que van desde los 2 a los 5 años de salarios en los supuestos de cambio de control de la Sociedad.

(Continúa)

(19) Pasivos Financieros por Categorías

- (a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, así como la comparación del valor razonable y el valor contable se muestra en el Anexo V.

(20) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales

- (a) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros
	Corriente
<i>Grupo</i>	
Deudas	3.398.096
Deudas por efecto impositivo (nota 21)	12.068.507
Intereses	4.224
<i>Asociadas</i>	
Créditos concedidos	3.128.625
Total	18.599.452

El detalle de las Deudas con empresas del grupo no incluye las deudas por Proveedores comerciales con empresas del grupo que se detallan en el apartado d) de esta nota.

- (b) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
<i>No vinculadas</i>		
Deudas con entidades de crédito	362.169.752	27.153.466
Intereses	-	134.991
Acreedores por arrendamiento financiero (nota 7)	1.029.064	708.191
Instrumentos financieros derivados (nota 14)	11.129.075	-
Deudas	465.426	160.840
Fianzas y depósitos recibidos	-	5.765
Total	374.793.317	28.163.253

(c) Otra información sobre las deudas

(i) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas se muestran en el Anexo VII.

Con fecha 23 de noviembre del 2010 la Sociedad firmó un contrato de la deuda senior por un importe de 440 millones de euros para la compra de Talecris. Con fecha 29 de febrero de 2012, el Grupo ha cerrado la modificación y mejora de los términos y condiciones del contrato de Crédito. Los costes de refinanciación de la deuda senior han ascendido a 7,9 millones de euros. La modificación de los términos de los derivados implícitos en la deuda senior ha formado parte de esta refinanciación y el cambio en el valor actual resultante, que ha ascendido a 12,2 millones de euros, ha reducido el coste de la financiación. En base a un análisis cualitativo y cuantitativo, la Sociedad concluye que de la renegociación de las condiciones de la deuda senior no se deriva dar de baja el pasivo financiero. Por lo tanto, el importe neto del coste de refinanciación ha reducido el importe anteriormente reconocido y formará parte del coste amortizado a lo largo de la duración de la deuda.

Las principales modificaciones son básicamente las siguientes:

- La reducción del tipo de interés, modificación de los tramos y modificación del floor implícito.
- Eliminación de los Covenants relativos a limitaciones en la inversión en activos fijos y al ratio de cobertura del servicio de la deuda.
- Modificación del ratio de apalancamiento para limitaciones de distribución de dividendos, mejorando el ratio de apalancamiento 3.75 al nuevo ratio de apalancamiento 4,5 así como la flexibilización de ciertas condiciones a ciertos contratos;

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

- Deuda senior no corriente Tramo A: préstamo amortizable a 5 años. Principal inicial por un importe total de 220 millones de euros, margen de 350 puntos básicos (pb) sobre Euribor, sin floor sobre Euribor.
- Deuda senior no corriente Tramo B: préstamo a 6 años, principal inicial por importe de 200 millones de euros, margen de 350 puntos básicos (pb) sobre Euribor (325 pb si el ratio de apalancamiento es inferior a 3,25), floor sobre Euribor del 1%.
- Línea de crédito revolving: el importe comprometido es de 22 millones de euros, margen de 325 puntos básicos sobre Euribor.

La deuda senior asegurada está sujeta al cumplimiento de ciertos ratios financieros ("Covenants") de ratio de apalancamiento y el interest coverage ratio. A 30 de septiembre de 2012 la Sociedad cumple con dichos ratios financieros.

Las deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes se muestran netas de los gastos de formalización de deudas a 30 de septiembre de 2012 por importes de 19.430 miles de euros y 904 miles de euros, respectivamente.

La Sociedad ha prestado avales ante entidades bancarias a empresas del grupo por un importe 86.185 miles de euros a 30 de septiembre de 2012.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

Grifols S.A conjuntamente con otras empresas significativas del grupo actúa como garante de la emisión de bonos corporativos en Grifols Inc por importe de 1.100 millones de dólares para financiar la compra de Talecris. Se define como empresa del grupo significativa aquella que aporta el 85% del beneficio antes de impuestos, intereses y amortización; el 85% del total de activos consolidados del grupo y el 85% del total del importe neto de la cifra de negocios y aquella compañía que representa más del 3% de los indicadores arriba descritos. A 31 de diciembre de 2011 las sociedades garantes son las siguientes: Instituto Grifols, S.A., Grifols Biologicals Inc, Biomat USA Inc, Movaco, S.A., Grifols Italia Spa, Talecris Plasma Resources Inc, Grifols Therapeutics Inc, Laboratorios Grifols, S.A., Grifols Deutschland GmbH y Diagnostic Grifols, S.A.

En relación con la deuda senior la Sociedad y Grifols Inc. tienen concedidas garantías sobre sus activos y han pignorado las acciones de determinadas sociedades del grupo.

d) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros
	Corriente
<i>Grupo</i>	
Proveedores	5.961.752
<i>Vinculadas</i>	
Proveedores	5.355.232
<i>No vinculadas</i>	
Proveedores	14.521.545
Personal	5.009.506
Administraciones Públicas por impuesto sobre sociedades (nota 21)	8.464.973
Otras deudas con las Administraciones Públicas	957.863
Total	40.270.871

(e) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo VI.

(f) Importes denominados en moneda extranjera

El contravalor en euros de los pasivos financieros denominados en moneda extranjera es como sigue:

	Euros				Total
	Dólar estadounidense	Libra esterlina	Bath Tailandes	Peso Argentino	
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar					
Proveedores	1.281.622	1.253	151	156.145	1.439.171
Total pasivos corrientes	1.281.622	1.253	151	156.145	1.439.171
Total pasivos financieros	1.281.622	1.253	151	156.145	1.439.171

(21) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Euros	
	No corriente	Corriente
Activos		
Activos por impuesto diferido	7.116.615	-
Activos por impuesto corriente	-	11.032.831
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	5.004.512
	7.116.615	16.037.343
Pasivos		
Pasivos por impuesto diferido	4.059.232	-
Pasivos por impuesto corriente	-	8.464.973
Seguridad Social	-	384.050
Retenciones	-	573.813
	4.059.232	9.422.836

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

El detalle por sociedad de los créditos y débitos entre empresas del grupo consecuencia del efecto impositivo generado por el régimen de tributación consolidada es el siguiente:

	Euros
	Corriente
Deudores (Nota 13)	
Diagnostic Grifols	1.086.350
Instituto Grifols,S.A.	20.765.909
Logister,S.A.	34.817
Biomat,S.A.	391.223
Grifols International,S.A.	335.493
Movaco,S.A.	2.020.163
Grifols Viajes,S.A.	130.568
Grifols Engineering,S.A.	267.283
Arrahona Optimus, S.L.	93.176
	25.124.982
Acreeedores (Nota 20)	
Biomat, S.A.	35.762
Instituto Grifols,S.A.	4.398.605
Diagnostic Grifols,S.A.	2.211.897
Laboratorios Grifols,S.A.	3.910.287
Grifols Engineering, S.A.	129.910
Logister,S.A.	70.604
Grifols International,S.A.	410.298
Arrahona Optimus,S.L.	320.153
Gri-Cel,S.A.	580.991
	12.068.507

El saldo de deudores y acreedores a 30 de septiembre de 2012 corresponde a la deuda devengada por el Impuesto de Sociedades y por el Impuesto sobre el Valor Añadido.

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2008-2012
Impuesto sobre el Valor Añadido	2008-2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2008-2012
Rendimientos sobre el Capital Mobiliario	2008-2012
Impuesto de Actividades Económicas	2008-2012
Seguridad Social	2008-2012
No Residentes	2008-2012
Aduanas	2008-2012

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al
30 de septiembre de 2012

Como consecuencia, entre otras de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente al balance del 30 de septiembre de 2012.

(a) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con las sociedades Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Biomat, S.A., Logister, S.A., Grifols International, S.A., Grifols Engineering, S.A., Grifols Viajes, S.A., Arrahona Optimus, S.L. y Gri-Cel, S.A.

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros	
	Activos	Pasivos
Inmovilizado material	55.075	(3.712.457)
Subvenciones	-	(25.443)
Inversiones financieras grupo	4.396.114	(321.332)
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.143.400	-
Derechos por deducciones y bonificaciones	1.522.026	-
Activos y pasivos netos	7.116.615	(4.059.232)

La Sociedad tiene un impuesto diferido activo no registrado por importe de 1,9 millones de euros relacionado con la provisión de cartera de Arrahona Optimus, S.L. debido a que no existe un horizonte previsible para determinar su recuperación y por tanto no cumple con los criterios de reconocimiento de activo.

El detalle de los activos y pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión se prevé superior a 12 meses es como sigue:

	Euros
Activos por impuestos diferidos relacionados con diferencias temporarias	6.647.189
Pasivos por impuestos diferidos	3.685.277
Neto	2.961.912

(b) Impuesto sobre el Valor Añadido

La Sociedad tributa, desde el 1 de enero de 2008, en régimen de consolidación fiscal con las sociedades Instituto Grifols, S.A., Laboratorios Grifols, S.A., Diagnostic Grifols, S.A., Movaco, S.A., Biomat, S.A., Logister, S.A., Grifols International, S.A., Grifols Engineering, S.A., Grifols Viajes, S.A., Arrahona Optimus, S.L. y Gri-Cel, S.A. (éstas dos últimas, desde el 1 de enero de 2009).

(22) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas**(a) Saldos con partes vinculadas**

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y partes vinculadas y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 13 y 20.

El desglose de los saldos por categorías se representa en el Anexo IX.

(b) Información relativa a Administradores y personal de Alta Dirección de la Sociedad

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012 los consejeros independientes y dominicales del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado la cantidad de 450 miles de euros por razón de su cargo. Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad que ostentan una relación laboral con ésta y el personal de Alta Dirección de la Sociedad, han recibido una remuneración global de 2.315 y 2.650 miles de euros respectivamente. Asimismo, la Sociedad no tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones asumidas por cuenta de los miembros del Consejo de Administración 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 y ni por cuenta de los miembros de Alta Dirección.

(c) Participaciones y cargos de los Administradores y de las personas vinculadas a los mismos en otras sociedades

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos no tienen participaciones en sociedades que no pertenecen al grupo cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

Los cargos, funciones y actividades desempeñados y/o realizados por los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos en sociedades del Grupo y/o en sociedades cuyo objeto social es idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad, se detallan en el Anexo VIII adjunto que forma una parte integrante de esta nota de la memoria.

GRIFOLS, S.A.

Notas explicativas del Balance al

30 de septiembre de 2012

(23) Honorarios de Auditoría

KPMG Auditores, S.L., auditores de las cuentas anuales de la Sociedad, y aquellas otras personas y entidades vinculadas de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 19/1988, de 12 de julio, de Auditoría de Cuentas, han facturado durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2012, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros
Por servicios de auditoría	101.010
Por otros servicios de verificación contable	431.600
Por otros servicios	38.500
	571.110

El importe indicado en el cuadro anterior incluye la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el periodo de nueve meses terminado a 30 de septiembre de 2012, con independencia del momento de su facturación.

(24) Hechos Posteriores

No se han producido hechos significativos con posterioridad al cierre.

GRIFOLS, S.A.
Detalle y movimiento del Inmovilizado Material
al 30 de septiembre de 2012

	Euros					Total
	Terrenos	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Inmovilizaciones en curso y anticipos	Otro inmovilizado	
Coste al 1 de enero de 2012	305.550	6.000.397	10.383.054	1.557.550	5.115.987	23.362.538
Altas	-	588.629	82.391	1.915.482	961.967	3.548.469
Bajas	-	-	(41.026)	-	(11.123)	(52.149)
Trasposos (nota 6)	(305.550)	11.024	13.874	(15.370)	-	(296.022)
Coste al 30 de septiembre de 2012	-	6.600.050	10.438.293	3.457.662	6.066.831	26.562.836
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	-	(2.740.146)	(5.164.131)	-	(4.062.668)	(11.966.945)
Amortizaciones	-	(736.216)	(620.088)	-	(348.422)	(1.704.726)
Bajas	-	-	40.721	-	11.123	51.844
Amortización acumulada al 30 de septiembre de 2012	-	(3.476.362)	(5.743.498)	-	(4.399.967)	(13.619.827)
Valor neto contable al 30 de septiembre de 2012	-	3.123.688	4.694.795	3.457.662	1.666.863	12.943.008

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
al 30 de septiembre de 2012
(Expresado en euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	% de la participación			Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado del ejercicio	Total fondos propios	Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos 2012	
			Dir	Ind	Total								
Laboratorios Grifols,S.A.	España	Industrial	99,998	0,002	100	11.798.351	4.766.501	--	(5.474.841)	11.090.011	23.798.357	--	
Instituto Grifols, S.A.	España	Industrial	99,998	0,002	100	1.537.989	79.370.266	--	50.611.451	131.519.706	1.537.990	54.998.925	
Movaco,S.A.	España	Comercial	99,999	0,001	100	2.404.601	1.451.643	--	2.107.341	5.963.585	2.404.619	4.968.726	
Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares,Lda.	Portugal	Comercial	0,015	99,985	100	478.255	(173.811)	33.551	(4.522.632)	(4.184.637)	--	--	
Diagnostic Grifols,s.A.	España	Industrial	99,998	0,002	100	336.560	10.886.345	--	5.104.165	16.327.070	336.561	999.982	
Logister,S.A.	España	Servicios	--	100,000	100	105.325	261.173	--	(161.140)	205.358	--	--	
Grifols Chile,S.A.	Chile	Comercial	99,000	--	99	385.453	13.666.943	3.098.765	1.058.908	18.210.069	385.453	--	
Biomat,S.A.	España	Industrial	99,900	0,100	100	60.110	711.484	--	164.206	935.800	60.041	688.372	
Grifols Argentina,S.A.	Argentina	Comercial	100,000	--	100	955.675	7.935.831	(2.493.984)	1.460.688	7.858.210	6.563.003	--	
Grifols, s.r.o.	República Checa	Comercial	100,000	--	100	51.597	9.058.419	600.793	322.456	10.033.265	51.600	--	
Logística Grifols,S.A. de CV	México	Servicios	100,000	--	100	92.279	1.736.295	382.899	207.936	2.419.400	235.258	--	
Grifols Viajes,S.A.	España	Servicios	99,900	0,100	100	60.110	376.977	--	182.663	619.750	60.041	--	
Grifols USA, LLC	EE.UU.	Comercial	--	100,000	100	561.686	(2.567.418)	(1.333.757)	2.630.076	(709.413)	--	--	
Grifols International,S.A.	España	Servicios	99,900	0,100	100	2.860.154	1.117.513	--	808.985	4.786.652	2.860.085	357.398	
Grifols Deutschland,GmbH	Alemania	Comercial	100,000	--	100	15.000	15.069.064	5.409	(1.259.219)	13.830.254	12.664.559	--	
Grifols Italia,S.p.A.	Italia	Comercial	100,000	--	100	2.494.762	9.649.673	17.111	(1.384.730)	10.776.816	12.226.606	--	
Grifols UK,Ltd.	Reino Unido	Comercial	100,000	--	100	4.285	9.080.446	(86.587)	1.135.383	10.133.527	21.167.620	--	
Grifols Brasil,Ltda.	Brasil	Comercial	100,000	--	100	764.095	(2.900.868)	474.802	(837.242)	(2.499.213)	764.095	--	
Grifols France,S.A.R.L.	Francia	Comercial	99,000	1,000	100	7.700	(11.946)	(2)	(253.108)	(257.356)	7.623	--	
Grifols Engineering,S.A.	España	Servicios	99,950	0,050	100	60.120	585.437	--	285.205	930.762	60.090	1.976.879	
Biomat USA,Inc.	EE.UU.	Industrial	--	100,000	100	0	110.199.736	(11.199.564)	9.678.132	108.678.305	--	--	
Squadron Reinsurance Ltd.	Irlanda	Servicios	99,999	0,001	100	1.000.000	20.375.442	(8)	2.433.358	23.808.792	1.000.000	--	
Grifols,Inc.	EE.UU.	Servicios	100,000	--	100	--	960.830.449	117.143.674	(286.562.001)	791.412.122	1.026.005.280	--	
Grifols Asia Pacific Pte. Ltd.	Singapur	Comercial	100,000	--	100	362.387	10.187.658	(241.011)	5.612.363	15.921.398	714.769	--	
Grifols Biologicals, Inc.	EE.UU.	Industrial	--	100,000	100	--	182.477.777	1.954.479	39.056.177	223.488.433	--	--	
Grifols (Thailand), Ltd.	Tailandia	Comercial	--	48,000	48	61.198	2.959.183	370.687	(20.116)	3.370.952	--	--	
Alpha Therapeutic Italia,S.p.A.	Italia	Comercial	100,000	--	100	500.000	2.426.425	(47.522)	216.334	3.095.237	635.934	--	
Grifols Polska, Sp.z.o.o.	Polonia	Comercial	100,000	--	100	10.714	1.489.032	211.290	452.011	2.163.047	10.714	--	
Grifols Malaysia Sdn Bhd	Malasia	Comercial	--	30,000	30	30.283	905.426	123.600	(93.770)	965.539	--	--	
Plasmacare,Inc.	EE.UU.	Industrial	--	100,000	100	15.241	17.358.049	284.807	424.179	18.082.276	--	--	
Grifols México,S.A. de CV	México	Industrial	100,000	--	100	461.397	4.088.617	234.609	887.547	5.672.170	461.225	--	
Arahona Optimus,S.L.	España	Servicios	100,000	--	100	1.925.100	1.465.779	--	42.117	3.432.996	3.388.369	--	
Woolloomooloo Holding Pty Ltd	Australia	Servicios	100,000	--	100	24.999.881	(25.147.305)	13.316.688	105.666	13.274.930	34.974.212	--	
Grifols Australia Pty Ltd	Australia	Industrial	--	100,000	100	11.203.903	(2.261.337)	481.541	502.554	9.926.661	--	--	
A.C.N. 073 272 830 Pty Ltd.	Australia	Comercial	--	100,000	100	92.776	(81.748)	(11.258)	--	(230)	--	--	
Saturn Australia Pty Ltd	Australia	Inversión	--	100,000	100	8.957.626	(5.970.216)	1.879.355	(88.604)	4.778.161	--	--	
Saturn Investments AG	Suiza	Inversión	--	100,000	100	66.981	2.403.939	587.998	--	3.058.918	--	--	
Medion Diagnostic Grifols AG	Suiza	Industrial	--	80,000	80	2.160.712	(1.696.926)	(178.374)	(423.290)	(137.878)	1.989.720	--	
Medion Diagnostic GmbH	Alemania	Comercial	--	80,000	80	1.500.000	(1.005.873)	(6.843)	--	487.284	--	--	
Gri-Cel, S.A.	España	Investigación	0,001	99,999	100	15.060.102	2.863.689	--	(1.493.892)	16.429.899	1	--	
Nanotherapix, S.L.	España	Investigación	--	51,000	51	4.887	3.432.853	--	(436.635)	3.001.105	--	--	
Grifols Colombia, Ltda.	Colombia	Comercial	99,000	1,000	100	8.234	107.222	7.324	45.318	168.098	7.852	--	
Grifols Nordic AB	Suecia	Comercial	100,000	--	100	10.392	116.225	534	(900.769)	(773.618)	2.665.150	--	
Grifols Therapeutic Inc.	EE.UU.	Comercial	--	100,000	100	12.686.461	658.810.682	71.145.431	379.276.486	1.121.919.060	--	--	
Talecris Plasma Resources Inc.	EE.UU.	Industrial	--	100,000	100	7	76.500.857	8.649.133	9.465.418	94.615.415	--	--	
Grifols Canadá, Ltd.	Canadá	Industrial	--	100,000	100	6	813.173	90.138	122.900	1.026.217	--	--	
Talecris Overseas Corp.	EE.UU.	Servicios	--	100,000	100	7	(1.092.971)	(121.475)	(362.770)	(1.577.209)	--	--	
Araclon Biotech, S.L.	España	Investigación	--	51,000	51	6.069	4.460.802	--	(2.345.545)	2.121.326	--	--	
PTR Solar,S.L.	España	Servicios	--	100,000	100	12.012.100	(19.303)	--	27.774	12.020.571	--	--	
GRI-CEL, S.A.- Producto transfusao	Brasil	Industrial	60,000	--	60	1.698.027	--	(102.453)	(41.333)	1.554.241	1.018.914	--	
VCN Biosciences, S.L.	España	Investigación	--	40,000	40	47.407	1.080.483	--	(515.550)	612.340	--	--	
												1.158.055.742	63.990.282

Este anexo forma parte integrante de la nota 11 las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Clasificación de Activos Financieros por Categorías
al 30 de septiembre de 2012

	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste o valor razonable		Total	A coste o valor razonable		Total
Valor contable	Valor razonable	Valor contable		Valor razonable		
<i>Créditos y partidas a cobrar</i>						
Créditos						
Tipo variable	3.306.058	3.306.058	3.306.058	246.835.045	246.835.045	246.835.045
Créditos por efecto impositivo	-	-	-	25.124.982	25.124.982	25.124.982
Depósitos y fianzas	741.430	741.430	741.430	4.016	4.016	4.016
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	-	-	26.866	26.866	26.866
Clientes por ventas y servicios	-	-	-	9.940.627	9.940.627	9.940.627
Otras cuentas a cobrar	2.786.729	2.786.729	2.786.729	83.236	83.236	83.236
Total activos financieros	6.834.213	6.834.213	6.834.213	282.014.772	282.014.772	282.014.772

Este anexo forma parte integrante de la nota 12 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes
al 30 de septiembre de 2012
(Expresado en euros)

	Reserva legal y estatutaria	Diferencias por ajuste del capital a euros	Reservas voluntarias	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	21.306.490	3.020	86.196.391	167.286	107.673.187
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	56.787.582	56.787.582
Distribución del beneficio del ejercicio 2011					
Reservas	-	-	167.286	(167.286)	-
Otros movimientos	-	-	(13.899)	-	(13.899)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	<u>21.306.490</u>	<u>3.020</u>	<u>86.349.778</u>	<u>56.787.582</u>	<u>164.446.870</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 17 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Detalle de Pasivos Financieros por Categorías
al 30 de septiembre de 2012

	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste o valor razonable			A coste o valor razonable		
	Valor contable	Valor razonable	Total	Valor contable	Valor razonable	Total
Instrumentos financieros derivados (nota 14)	-	11.129.075	11.129.075	-	-	-
	-	11.129.075	11.129.075	-	-	-
<i>Débitos y partidas a pagar</i>						
Deudas con empresas del grupo						
Tipo variable	-	-	-	18.599.452	18.599.452	18.599.452
Deudas con entidades de crédito						
Tipo variable	362.169.752	362.169.752	362.169.752	27.288.457	27.288.457	27.288.457
Acreeedores por arrendamiento financiero	1.029.064	1.029.064	1.029.064	708.191	708.191	708.191
Otros pasivos financieros	465.426	465.426	465.426	166.605	166.605	166.605
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar						
Proveedores	-	-	-	19.876.777	19.876.777	19.876.777
Proveedores, empresas del grupo	-	-	-	5.961.752	5.961.752	5.961.752
Otras cuentas a pagar	-	-	-	5.009.506	5.009.506	5.009.506
Total pasivos financieros	363.664.242	374.793.317	374.793.317	77.610.740	77.610.740	77.610.740

Este anexo forma parte integrante de la nota 19 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Clasificación de los Pasivos Financieros por Vencimientos
al 30 de septiembre de 2012

	Euros					Menos parte corriente	Total no corriente
	2013	2014	2015	2016	2017		
Deudas							
Deudas con entidades de crédito	27.288.457	32.471.221	115.329.376	37.816.908	176.552.247	(27.288.457)	362.169.752
Acreedores por arrendamiento financiero	708.191	650.235	377.121	1.708	-	(708.191)	1.029.064
Instrumentos financieros derivados	-	3.965.104	-	1.563.971	5.600.000	-	11.129.075
Otros pasivos financieros	166.605	368.429	96.997	-	-	(166.605)	465.426
Deudas con empresas del grupo y asociadas	18.599.452	-	-	-	-	(18.599.452)	-
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar							
Proveedores	14.000.080	-	-	-	-	(14.000.080)	-
Proveedores, empresas del grupo	5.961.752	-	-	-	-	(5.961.752)	-
Acreedores varios	5.876.697	-	-	-	-	(5.876.697)	-
Personal	5.009.506	-	-	-	-	(5.009.506)	-
Total pasivos financieros	<u>77.610.740</u>	<u>37.454.989</u>	<u>115.803.494</u>	<u>39.382.587</u>	<u>182.152.247</u>	<u>(77.610.740)</u>	<u>374.793.317</u>

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Características principales de las deudas
al 30 de septiembre de 2012

Tipo	Moneda	Límite en moneda	Tipo nominal	Año de vencimiento	Euros		
					Valor total	Corriente	No corriente
<u>Grupo</u>							
Pólizas de crédito (Nota 20)	EUR				-	-	-
Cash pooling (Nota 20)	EUR		Euribor + 1%	2013	6.526.721	6.526.721	-
					6.526.721	6.526.721	-
<u>No vinculadas</u>							
Deuda Senior - Revolving credit	EUR				-	-	-
Deuda senior - Tramo A	EUR	220.000.000	5,75-3,617%	2016	199.699.363	24.055.593	175.643.770
Deuda Senior - Tramo B	EUR	185.591.511	6,25-4,5%	2017	184.795.922	1.869.940	182.925.982
Santander	EUR	6.000.000,00	4,204-3,396%	2016	4.800.000	1.200.000	3.600.000
BBVA master	EUR	8.000.000,00	3,23-2,635%	2014	-	-	-
BBVA USD	USD	5.000.000,00	2,271-2,24%	2014	-	-	-
Banesto Master	EUR	7.000.000,00	3,29-2,423%	2013	-	-	-
Banco de Sabadell Master	EUR	5.300.000,00	4,625-3,5%	2013	-	-	-
BANCO POPULAR	EUR	6.000.000,00	4,80%	2015	-	-	-
Bankia Master	EUR	6.000.000,00	5,809%	2012	27.934	27.934	-
SCH Master	EUR	7.000.000,00	4,64-4,1%	2013	-	-	-
UNICAJA MASTER	EUR	3.000.000,00		2015	-	-	-
Deutsche bank	EUR	10.000.000	2,376%	2014	-	-	-
Lloyds Master					-	-	-
Banca March	EUR	2.000.000,00	4,084%	2012	-	-	-
	MULTIDIVISA						
HSBC		15.000.000	2,425-2,257%	2015	-	-	-
BNP MASTER	EUR	2.000.000,00	2,447-1,822%	2012	-	-	-
BANCO PASTOR					-	-	-
BANKINTER MASTER	EUR	3.000.000,00	3,57-2,78%	2012	-	-	-
					389.323.219	27.153.467	362.169.752
Total					395.849.940	33.680.188	362.169.752

Este anexo forma parte integrante de la nota 20 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.

Detalle de participaciones y cargos en otras sociedades de los Administradores de la Sociedad y de las personas vinculadas a los mismos al 30 de septiembre de 2012

Administrador/ Personas vinculadas	Sociedades				Cargos y funciones
Dagà Gelabert , T.	Medion Grifols Diagnostics AG				Presidente
	Arrahona Optimus, S.L.	Grifols,Inc.	Biomat USA, Inc.	PlasmaCare, Inc.	Consejero
	Medion Diagnostics GmbH	Saturn investments AG			Consejero
	Araclon Biotech, S.L.				Secretario no consejero
Glanzmann, T.	Grifols, Inc.				Chairman
	Instituto Grifols, S.A.				Consejero
Grifols Gras, J.A.	Instituto Grifols, S.A.				Consejero
Grifols Roura, V.	Arrahona Optimus, S.L.	Instituto Grifols, S.A.			Presidente
	Biomat,S.A.	Grifols Engineering, S.A.	Laboratorios Grifols, S.A.		Administrador
	Diagnostic Grifols, S.A	Grifols International, S.A.	Logister, S.A.		Administrador
	Gri-Cel, S.A.	Grifols Viajes, S.A.	Movaco, S.A.		Administrador
	Grifols, Inc.	Biomat USA, Inc.	PlasmaCare, Inc.		Consejero
Janotta, E.D.	Instituto Grifols, S.A.				Consejero
Riera Roca, R.	Alpha Therapeutic Italia, S.p.A.	Grifols Italia, S.p.A.	Grifols Nordic AB	Grifols Polska Sp.z.o.o.	Presidente
	Grifols Argentina,S.A.	Grifols México, S.A. de CV	Logística Grifols, S.A. de CV	Grifols Malaysia Sdn Bhd	Presidente
	Instituto Grifols, S.A.	Grifols Brasil, Ltda.	Biomat USA, Inc.	Saturn investments AG	Consejero
	Grifols Deutschland GmbH	Grifols Colombia, Ltda.	PlasmaCare, Inc.		Consejero
	Grifols Portugal Productos Farmacéuticos e Hospitalares,Lda. .	Grifols Chile, S.A.	Woolloomooloo Pty Ltd.		Consejero
	Grifols, s.r.o.	Grifols Asia Pacific Pte Ltd	A.C.N. 073 272 830 Pty Ltd.		Consejero
	Grifols UK Ltd.	Grifols (Thailand) Ltd.	Grifols Australia Pty Ltd.		Consejero
	Grifols France,S.A.R.L.	Grifols, Inc.	Saturn Australia Pty Ltd.		Consejero
	Grifols International,S.A.				Co-gerente
					Administrador
Twose Roura, J.I.	Arrahona Optimus, S.L.	Grifols, Inc.	PlasmaCare, Inc.	Biomat USA, Inc.	Consejero
	Instituto Grifols, S.A.				Consejero
	Grifols Colombia, Ltda.				Consejero suplente
Grifols Deu, V.	Araclon Biotech, S.L.	GRI-CEL,S.A. - Producto para Transfusao			Consejero
Grifols Roura, A.	Instituto Grifols,S.A.				Co-president
Grifols Roura, R.	Medion Grifols Diagnostics AG	Squadron Reinsurance Ltd.	Medion Diagnostics GmbH		Consejero
	Arrahona Optimus, S.L.	Instituto Grifols, S.A.	Nanotherapix, S.L.	VCN Biosciences, S.L.	Secretario no consejero
Jorba Ribes, J.	Biomat USA, Inc.	PlasmaCare, Inc.	Araclon Biotech, S.L.		Consejero
	Instituto Grifols,S.A.				Representante del consejero
	Gri-Cel, S.A.				Administrador
Ribas Batalla, N.	Grifols International, S.A.				Transfusion medicine market manager

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Saldos con partes vinculadas
al 30 de septiembre de 2012

	Euros			Total
	Sociedades del grupo	Administradores	Otras partes vinculadas	
Inversiones en empresas del grupo a l/p				
Instrumentos de patrimonio	1.158.055.743	-	-	1.158.055.743
Créditos a empresas	3.306.058	-	-	3.306.058
Depósitos y fianzas		-	580.151	580.151
Otros activos financieros		-	2.786.729	2.786.729
Total activos no corrientes	1.161.361.801	-	3.366.880	1.164.728.681
Clientes por ventas y prestaciones de servicios a c/p	9.406.656	-	2.495	9.409.151
Créditos a empresas	271.960.027	-	-	271.960.027
Total activos corrientes	281.366.683	-	2.495	281.369.178
Total activo	1.442.728.484	-	582.646	1.446.097.859
Deudas a c/p				
Deudas	18.599.452	-	-	18.599.452
Proveedores	5.961.752	300.000	5.055.232	11.316.984
Total pasivos corrientes	24.561.204	300.000	5.055.232	29.916.4361
Total pasivo	24.561.204	300.000	5.055.232	29.916.436

Este anexo forma parte integrante de la nota 22 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondiente al periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2012
(Expresado en Euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	117.882.384	890.354.988	107.505.901	(1.927.038)	167.286	(1.233.459)	111.498	1.112.861.560
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	56.787.582	(1.434.475)	(52.138)	55.300.969
Operaciones con socios o propietarios								
Otros movimientos	-	-	(13.899)	-	-	-	-	(13.899)
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio								
Reservas	-	-	167.286	-	(167.286)	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	(2.123)	-	-	-	(2.123)
Saldo al 30 de septiembre de 2012	117.882.384	890.354.988	107.659.288	(1.929.161)	56.787.582	(2.667.934)	59.360	1.168.146.507

Este anexo forma parte integrante de la nota 17 de las notas explicativas del Balance al 30 de septiembre de 2012, junto con la cual debería ser leído.

GRIFOLS, S.A.

Reunidos los miembros del Consejo de Administración de la sociedad Grifols, S.A., con fecha de 26 de octubre de 2012 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 303 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, proceden a formular el Balance a 30 de septiembre del 2012. El Balance viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito.

Firmantes:

Grifols Roura, Víctor
Presidente

Riera Roca, Ramón
Consejero

Twose Roura, Juan Ignacio
Consejero

NO HA FIRMADO POR
HABER PARTICIPADO
TELEFONICAMENTE

Dagá Gelabert, Tomás
Consejero

Thortol Holding B.V.
(J.A. Grifols G.)
Consejero

Glanzmann, Thomas
Consejero

Jannotta, Edgar Dalzell
Consejero

Veiga Lluch, Anna
Consejero

Luis Isasi Fernández de
Bopadilla
Consejero

NO HA FIRMADO POR
HABER PARTICIPADO
TELEFONICAMENTE.

NO HA FIRMADO
POR HABER PARTICIPADO
TELEFONICAMENTE.

Stéven F. Mayer
Consejero

W. Brett Ingersoll
Consejero

Grifols Roura, Raimon
Secretario