



**NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO**  
**ANUAL**

## **1. Principios contables**

### Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados han sido elaborados de acuerdo con lo establecido en la última versión de las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas cuentas anuales aprobadas.

### Estados financieros individuales.

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Todas las cifras se presentan en miles de € salvo que se indique lo contrario.

## **2. Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas**

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante 2013 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2012, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

## **3. Variaciones en el perímetro de consolidación**

### Sociedades dependientes.

En 2013:

- Se ha aumentado la participación en Artá Partners, S.A. hasta el 85,0% por la compra de un 10,0%.

### Sociedades asociadas

En 2013:

- Se ha reducido la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. hasta el 16,30% por la venta de un 2%.
- Se ha reducido la participación en Antevenio, S.A. hasta el 18,71% por la venta de un 1,83%.
- Se ha reducido la participación en Acerinox, S.A. hasta el 23,50% por una ampliación de capital.
- La participación en Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. se ha traspasado a Inversiones financieras a valor

razonable con cambios en pérdidas y ganancias y se ha vendido en 2013.

#### 4. Inmovilizado material (Capítulo IV; 6 apartado del Activo A.2)

Los movimientos habidos en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, han sido los siguientes:

	Inmuebles	Otro inmovilizado	Total
<u>Coste:</u>			
Saldo al 1-1-12	19.300	2.892	22.192
Aumentos	-	240	240
Bajas	-	(96)	(96)
Saldo al 31-12-12	<u>19.300</u>	<u>3.036</u>	<u>22.336</u>
Aumentos	-	51	51
Bajas	-	(57)	(57)
Saldo al 31-12-13	<u>19.300</u>	<u>3.030</u>	<u>22.330</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-12	(8.437)	(2.425)	(10.862)
Aumentos	(774)	(211)	(985)
Bajas	-	96	96
Saldo al 31-12-12	<u>(9.211)</u>	<u>(2.540)</u>	<u>(11.751)</u>
Aumentos	(774)	(140)	(914)
Bajas	-	57	57
Saldo al 31-12-13	<u>(9.985)</u>	<u>(2.623)</u>	<u>(12.608)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-12	-	-	-
Aumentos	(732)	-	(732)
Saldo al 31-12-12	<u>(732)</u>	<u>-</u>	<u>(732)</u>
Disminuciones	3	-	3
Saldo al 31-12-13	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>(729)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-12	9.357	496	9.853
Inmovilizado material neto al 31-12-13	8.586	407	8.993

#### 5. Inversiones inmobiliarias (Capítulo IV, 6 apartado del Activo A.3)

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Madrid	164.140	167.520
Barcelona	31.825	32.820
Palma de Mallorca	2.700	3.050
Resto	1.755	1.960
Total	<u>200.420</u>	<u>205.350</u>
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	82.267	82.267
Superficie alquilada	71.749	69.984
% superficie alquilada	87,2%	85,1%

## 6. Inversiones en Asociadas (Capítulo IV; 6 apartado del Activo A.4)

Las variaciones de este epígrafe en 2013 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consoli- dado al 01-01-13	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado al 31-12-13	Valor en bolsa a 31-12-13
Acerinox, S.A.	670.920	5.231	(26.169)	(3.081)	(25.190)	621.711	558.870
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	911.949	121.542	(83.433)	(112.378)	48.238	885.918	1.283.675
Antevenio, S.A.	3.408	(1.142)	-	(276)	-	1.990	2.715
Clínica Baviera, S.A.	36.685	978	(325)	-	67	37.405	34.118
Ebro Foods, S.A.	188.252	10.893	(7.575)	-	(2.184)	189.386	215.068
Indra Sistemas, S.A.	274.550	13.116	(6.318)	-	(2.477)	278.871	225.927
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	176.255	-	-	(176.255)	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>2.262.019</b>	<b>150.618</b>	<b>(123.820)</b>	<b>(291.990)</b>	<b>18.454</b>	<b>2.015.281</b>	<b>2.320.373</b>

Las variaciones en 2013 en el patrimonio neto de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se deben fundamentalmente a los ajustes por los resultados de conversión, cambios de valor de los activos financieros disponibles para la venta y a la variación de autocartera.

Las variaciones de este epígrafe en 2012 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consoli- dado al 01-01-12	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Deterioro	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado al 31-12-12	Valor en bolsa a 31-12-12
Acerinox, S.A.	707.890	(4.443)	(15.109)	(6.044)	-	(11.374)	670.920	504.536
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.055.087	(352.627)	(61.516)	-	-	271.005	911.949	1.096.689
Antevenio, S.A.	3.372	36	-	-	-	-	3.408	4.303
Clínica Baviera, S.A.	37.162	(18)	(489)	-	-	30	36.685	12.427
Ebro Foods, S.A.	177.816	13.013	(6.089)	1.792	-	1.720	188.252	189.376
Indra Sistemas, S.A.	288.812	15.023	(12.639)	-	(19.145)	2.499	274.550	186.243
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	169.680	17.204	(5.885)	-	-	(4.744)	176.255	274.170
<b>TOTALES</b>	<b>2.439.819</b>	<b>(311.812)</b>	<b>(101.727)</b>	<b>(4.252)</b>	<b>(19.145)</b>	<b>259.136</b>	<b>2.262.019</b>	<b>2.267.744</b>

## 7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 2.951.546 miles de euros tal como se refleja en el Pasivo y Patrimonio Neto del Balance consolidado (Capítulo IV; 6 apartado A)

### 7.a Capital social (Capítulo IV; 6 apartado del Patrimonio Neto A.1.a)

Al 31 diciembre de 2013 está representado por 58.300.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una,

totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en Bolsa (Sistema de Interconexión Bursátil Española).

#### 7.b Reservas (Capítulo IV; 6 apartado del Patrimonio Neto A.3)

El desglose del apartado “Reservas” es el siguiente:

	<u>31/12/13</u>	<u>31/12/12</u>
Por ganancias acumuladas	2.856.579	3.335.379
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(10.736)	(117.768)
Por diferencias de conversión	(77.624)	(13.319)
Por valoración de instrumentos financieros	4.142	(2.706)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(74.743)	(152.875)
Total	<u><u>2.697.618</u></u>	<u><u>3.048.711</u></u>

#### 7.c Acciones y participaciones en patrimonio propias (Capítulo IV; 6 apartado del Patrimonio Neto A.4)

El movimiento de acciones propias es el siguiente:

	Nº de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción	Miles de €
Al 31 de diciembre de 2011	<u>73.872</u>	0,13%	40,29	2.976
Ventas	<u>(5.443)</u>	(0,01%)	40,29	(219)
Al 31 de diciembre de 2012	<u>68.429</u>	0,12%	40,29	2.757
Ventas	<u>(3.923)</u>	(0,01%)	40,29	(158)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>64.506</u>	0,11%	40,29	2.599

#### **8. Provisiones no corrientes (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo B.2)**

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	35	2.755
Aumentos	421	-
Recuperaciones	-	(2.686)
Utilizaciones	<u>(35)</u>	<u>(34)</u>
Saldo a 31 de diciembre	<u><u>421</u></u>	<u><u>35</u></u>

## **9. Deudas con entidades de crédito**

9.a) No corrientes (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo B.3.a):

En junio de 2012, Alba firmó dos contratos vinculados, firmados con Deutsche Bank, ambos con vencimiento en junio de 2015, bajo las denominaciones “Share basket swap transaction” y “Share basket forward”. Dado que Alba tiene el derecho legal a la liquidación por diferencias de ambos contratos y que es su intención el realizar dichas liquidaciones por diferencias a lo largo del periodo de vigencia del mismo, la presentación de la operación se asimila a la recepción de un préstamo por importe de 75.000.000 de euros, con vencimiento en 2015 y a tipo de interés variable. Esta operación tiene una garantía pignoratícia de 4.200.000 acciones de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A, 3.500.000 acciones de Acerinox, S.A., 4.100.000 acciones de Indra Sistemas, S.A. y 2.520.364 acciones de Ebro Foods, S.A. Al 31 de diciembre de 2013, se estima que el valor razonable de este pasivo no corriente no difiere de su valor contable.

9.b) Corrientes (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo B.3.a y C.3.a):

En junio de 2011, Alba firmó dos contratos vinculados, firmados con Credit Agricole, ambos con vencimiento en junio de 2014, bajo las denominaciones “Share basket forward transaction” y “Cash-settled Share basket swap transaction”. Dado que Alba tiene el derecho legal a la liquidación por diferencias de ambos contratos y que es su intención el realizar dichas liquidaciones por diferencias a lo largo del periodo de vigencia del mismo, la presentación de la operación se asimila a la recepción de un préstamo por importe de 212.500.000 de euros, con vencimiento en 2014 y a tipo de interés variable. Esta operación tiene una garantía pignoratícia, que, tras varias ampliaciones, asciende a 7.861.868 acciones de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A, 9.001.819 acciones de Acerinox, S.A., 8.140.113 acciones de Indra Sistemas, S.A. y 3.123.082 acciones de Ebro Foods, S.A.. Al 31 de diciembre de 2013, se estima que el valor razonable de este pasivo corriente no difiere de su valor contable.

Las deudas con entidades de crédito corrientes son Pólizas de Crédito con vencimiento anual más los 2 contratos comentados en el párrafo anterior y su desglose por vencimiento es el siguiente:

Banco	Al 31/12/2013		Al 31/12/2012	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b><u>Pólizas de crédito</u></b>				
Banca March	18/06/2014	59.814	18/06/2013	59.357
Banca March	-	-	26/09/2013	59.996
Banco Cooperativo	-	-	15/07/2013	10.392
Banesto	-	-	08/05/2013	73.909
		<u>59.814</u>		<u>203.654</u>
<b><u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u></b>				
Credit Agricole	20/06/2014	212.500		
	SUBTOTAL	272.314	SUBTOTAL	203.654
<b><u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u></b>				
Credit Agricole			20/06/2014	250.000
Deutsche Bank	12/06/2015	75.000	12/06/2015	75.000
	SUBTOTAL	75.000	SUBTOTAL	325.000
	TOTAL	<u>347.314</u>	TOTAL	<u>528.654</u>
Límite de créditos concedidos		270.000		205.500

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 31 de diciembre de 2013 no existía importe alguno incluido en la composición del saldo de deuda financiera cuyo vencimiento contractual hubiera tenido lugar con anterioridad a la fecha antes indicada.

#### **10. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Tanto en Xfera (ahora Yoigo), como en Broadnet, sociedades participadas por Alba en ejercicios anteriores, la Tasa de reserva de dominio público radioeléctrico de 2001, que Alba pagó y contabilizó en pérdidas y ganancias, está recurrida y pendiente de fallo del Tribunal Supremo. En el caso de que resultara favorable a la sociedad, Alba recuperaría la parte correspondiente, siendo al día de hoy indeterminada.

#### **11. Estado de Flujos de Tesorería**

El Estado de Flujos de Efectivo incluido en el Capítulo IV, 10.A se ha calculado en torno a tres tipos de flujos en función de las entradas y salidas de caja realizadas por el Grupo consolidado:

- Flujos netos de tesorería por actividades de explotación: incluye los movimientos de efectivo a nivel operativo de todos los negocios gestionados por el Grupo.
- Flujos netos de tesorería por actividades de inversión: incluye los flujos utilizados en la compra de autocartera.
- Flujos netos de tesorería por actividades de financiación: incluye las entradas de efectivo por utilización de fuentes de financiación externa y las salidas de efectivo por cancelación de fuentes de financiación externa, por los intereses financieros derivados de los recursos ajenos y por reparto de dividendos.

## 12. Transacciones con partes vinculadas

En el capítulo IV.18 del informe financiero semestral presentado, se incluye el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se han realizado en condiciones de mercado.

El detalle de las transacciones de 2013 allí presentadas es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
<b><u>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</u></b>		
Intereses de préstamos y otros gastos	1.623	Banca March
Primas de seguros intermediadas	1.733	March Vida y March JLT
Servicios	326	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	301	CIMSA, March Gestión de Fondos y March Gestión de Pensiones
Imposiciones a plazo	60.000	Banca March
Acuerdos de financiación: préstamos	59.815	Banca March
Dividendo	19.764	Acción Concertada Grupo Banca March
<b><u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u></b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	123.820	ACS, Acerinox, Indra, Ebro y Clínica Baviera

## 13. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 no se han producido acontecimientos importantes.