



NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO
SEMESTRAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE
EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2013

1. Principios contables

Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados intermedios 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 intermedios 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 el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 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.

No ha habido ninguna variación en el perímetro de consolidación en el primer semestre de 2013.

Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2013:

- Se ha reducido la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. hasta el 17,30% por la venta de un 1%.
- Se ha reducido la participación en Antevenio, S.A. hasta el 20,50% por la venta de un 0,04%.
- Se ha aumentado la participación en Acerinox, S.A. hasta el 24,39% por la compra de un 0,15%
- La participación en Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. se ha traspasado a Inversiones financiera a valor

razonable con cambios en pérdidas y ganancias

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:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
<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	-	23	23
Saldo al 30-06-13	<u>19.300</u>	<u>3.059</u>	<u>22.359</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	(385)	(69)	(454)
Saldo al 30-06-13	<u>(9.596)</u>	<u>(2.609)</u>	<u>(12.205)</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>
Saldo al 30-06-13	<u>(732)</u>	<u>-</u>	<u>(732)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-12	9.357	496	9.853
Inmovilizado material neto al 30-06-13	8.972	450	9.422

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	<u>30/06/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
Madrid	167.631	167.520
Barcelona	32.829	32.820
Palma de Mallorca	3.050	3.050
Resto	1.960	1.960
Total	<u>205.470</u>	<u>205.350</u>
Superficie sobre rasante (m ²)	82.267	82.267
Superficie alquilada	71.155	69.984
% superficie alquilada	86,5%	85,1%

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

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

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-13	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Trasposos	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 30-06-13	Valor en bolsa a 30-06-13
Acerinox, S.A.	670.920	3.904	(26.171)	2.648	-	(2.293)	649.008	434.934
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	911.949	63.403	(60.552)	(55.740)	-	59.582	918.642	1.108.110
Antevenio, S.A.	3.408	31	-	-	-	-	3.439	2.993
Clínica Baviera, S.A.	36.685	716	(326)	-	-	(163)	36.912	17.777
Ebro Foods, S.A.	188.252	5.826	(7.575)	-	-	(517)	185.986	199.224
Indra Sistemas, S.A.	274.550	5.391	(6.321)	-	-	(2.928)	270.692	184.775
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	176.255	-	-	-	(176.255)	-	-	-
TOTALES	2.262.019	79.271	(100.945)	(53.092)	(176.255)	53.681	2.064.679	1.947.813

Las variaciones en el primer semestre de 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 consolidado al 01-01-12	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Deterioro	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado 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
TOTALES	2.439.819	(311.812)	(101.727)	(4.252)	(19.145)	259.136	2.262.019	2.267.744

7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 2.936.272 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 30 de junio 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>30/06/13</u>	<u>31/12/12</u>
Por ganancias acumuladas	2.900.812	3.335.379
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(14.981)	(117.768)
Por diferencias de conversión	(33.081)	(13.319)
Por valoración de instrumentos financieros	(1.676)	(2.706)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(118.036)	(152.875)
Total	<u><u>2.733.038</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 €
A 1 de enero de 2012	73.872	0,13%	40,29	2.976
Ventas	<u>(5.443)</u>	(0,01%)	40,29	(219)
Al 31 de diciembre de 2012	<u><u>68.429</u></u>	0,12%	40,29	2.757
Al 30 de junio de 2013	<u><u>68.429</u></u>	0,12%	40,29	2.757

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

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

Saldo al 1-1-12	2.755
Utilizaciones por pagos	(619)
Bajas por sentencia favorable	<u>(2.101)</u>
Saldo a 31-12-12	<u><u>35</u></u>
Saldo a 30-06-13	<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 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 250.000.000 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 30 de junio de 2013, se estima que el valor razonable de este pasivo no corriente no difiere de su valor contable.

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 30 de junio 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):

Las deudas con entidades de crédito corrientes son Pólizas de Crédito con vencimiento anual y su desglose por vencimiento es el siguiente:

Banco	Al 30/06/2013		Al 31/12/2012	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Pólizas de crédito</u>				
Banca March	18/06/2014	34.250	18/06/2013	59.357
Banca March	26/09/2013	10.800	26/09/2013	59.996
Banco Cooperativo	15/07/2013	10.429	15/07/2012	10.392
Banesto	-	-	08/05/2013	73.909
		<u>55.479</u>		<u>203.654</u>
<u>Préstamos</u>				
Credit Agricole	20/06/2014	212.500	20/06/2014	250.000
Deutsche Bank	12/06/2015	75.000	12/06/2015	75.000
		<u>287.500</u>		<u>325.000</u>
	TOTAL	<u>342.979</u>	TOTAL	<u>528.654</u>
Límite de créditos concedidos		280.500		205.500

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio 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 del primer semestre de 2013 allí presentadas es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
<u>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</u>		
Intereses de préstamos y otros gastos	1.468	Banca March
Primas de seguros intermediadas	301	March Vida y March Unipsa
Servicios	163	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	155	Varios
Acuerdos de financiación: préstamos	120.000	Banca March
Dividendo	29.116	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	100.942	ACS, Acerinox, Indra, Ebro y Clínica Baviera

13. Hechos posteriores al cierre

- En las primeras semanas del mes de julio Alba vendió un 0,37% adicional de Prosegur por 10,0 M€ reduciendo su participación al 4,70% actual. El descenso de participación por debajo del umbral del 5,00% fue comunicado a la CNMV el pasado 18 de julio.
- El 29 de julio Alba adquirió, por 15,0 M€ un 10,14% adicional de Mecalux, del que un 3,55% es directo y un 6,59% es a través de Deyá Capital SCR. Tras esta adquisición, Alba tiene una participación total del 24,38% en el capital social de Mecalux.
- El 30 de julio Deyá Capital SCR, participada al 100% por Alba, adquirió un 18,25% de Lazora Alojamientos por 14,9 M€ dentro del marco del proyecto de inversión EnCampus, que tiene como objetivo la adquisición y desarrollo de residencias de estudiantes en España.
- A finales de julio se reforzó la estructura de capital tanto de OCIBAR como de Ros Roca a través de Deyá Capital SCR mediante la inversión de 2,3 M€y 1,9 M€ respectivamente.