



**NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO**  
**SEMESTRAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE**  
**EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2012**

## **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 2012 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, 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.

Nueva sociedad en el perímetro de consolidación: Artá Partners, S.A.

### Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2012 no ha habido variaciones en las participaciones en sociedades asociadas.

#### 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 1-1-11	19.300	3.011	22.311
Aumentos	-	126	126
Bajas	-	(245)	(245)
Saldo al 31-12-11	<u>19.300</u>	<u>2.892</u>	<u>22.192</u>
Aumentos	-	172	172
Bajas	-	-	-
Saldo al 30-06-12	<u>19.300</u>	<u>3.064</u>	<u>22.364</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-11	(7.651)	(2.492)	(10.143)
Aumentos	(786)	(178)	(964)
Bajas	-	245	245
Saldo al 31-12-11	<u>(8.437)</u>	<u>(2.425)</u>	<u>(10.862)</u>
Aumentos	(385)	(105)	(490)
Bajas	-	-	-
Saldo al 30-06-12	<u>(8.822)</u>	<u>(2.530)</u>	<u>(11.352)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-11	10.863	467	11.330
Inmovilizado material neto al 30-06-12	10.478	534	11.012

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	30/06/12	31/12/11
Madrid	173.222	173.000
Barcelona	34.500	34.500
Palma de Mallorca	3.770	3.770
Resto	2.050	2.050
Total	<u>213.542</u>	<u>213.320</u>
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	82.267	82.267
Superficie alquilada	69.509	74.611
% superficie alquilada	84,5%	90,7%

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

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

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-12	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 30-06-12	Valor en bolsa a 30-06-12
Acerinox, S.A.	707.890	9.736	(15.109)	(6.044)	9.326	705.799	532.942
ACS, Actividades de Construcción y Servicios	1.055.087	(225.645)	(6.1516)	-	94.966	862.892	972.851
Antevenio, S.A.	3.372	103	-	-	-	3.475	4.562
Clínica Baviera, S.A.	37.162	385	(489)	-	(46)	37.012	14.906
Ebro Foods, S.A.	177.816	5.465	(3.750)	-	1.390	180.921	169.609
Indra Sistemas, S.A.	288.812	6.951	(12.639)	-	(1618)	281.506	136.169
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	169.680	7.036	(6.296)	-	(2.163)	168.257	249.594
<b>TOTALES</b>	<b>2.439.819</b>	<b>(195.969)</b>	<b>(99.799)</b>	<b>(6.044)</b>	<b>101.855</b>	<b>2.239.862</b>	<b>2.080.633</b>

Las variaciones en 2012 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 2011 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01/01/11	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31/12/11	Valor en bolsa a 31/12/11
Acerinox, S.A.	721.718	17.873	(21.153)	(6.043)	(4.505)	707.890	598.940
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.557.876	176.075	(118.078)	(345.474)	(215.312)	1.055.087	1.319.022
Antevenio, S.A.	3.083	289	-	-	-	3.372	4.804
Clínica Baviera, S.A.	36.905	1.086	(848)	-	19	37.162	21.202
Ebro Foods, S.A.	119.975	11.181	(9.283)	61.747	(5.804)	177.816	179.358
Indra Sistemas, S.A.	258.528	18.608	(11.183)	24.465	(1.606)	288.812	182.842
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	169.623	16.753	(6.465)	-	(10.231)	169.680	208.653
<b>TOTALES</b>	<b>2.867.708</b>	<b>241.865</b>	<b>(167.010)</b>	<b>(265.305)</b>	<b>(237.439)</b>	<b>2.439.819</b>	<b>2.514.821</b>

## 7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 2.768.890 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 2012 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>30/06/12</u>	<u>31/12/11</u>
Por ganancias acumuladas	3.380.566	3.224.637
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(163.246)	(158.689)
Por diferencias de conversión	25.181	8.471
Por valoración de instrumentos financieros	(218.076)	(338.607)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(132.954)	(118.634)
Total	<u>2.891.471</u>	<u>2.617.178</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 2011	600.908	1,01%	34,54	20.757
Adquisiciones	502.964	0,85%	41,93	21.089
Amortizaciones (Junta General 25-05-11)	(1.030.000)	(1,74%)	37,74	(38.870)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>73.872</u>	0,13%	40,29	2.976
Al 30 de junio de 2012	<u>73.872</u>	0,13%	40,29	2.976

Las adquisiciones del ejercicio 2011 responden al considerable descuento que refleja la cotización de Alba sobre el valor neto de los activos.

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

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

Saldo al 1-1-11	4.434
Aumentos por actualización de intereses	70
Utilizaciones por pagos	(1.749)
Saldo a 31-12-11	<u>2.755</u>
Utilizaciones por pagos	(609)
Bajas por sentencia favorable	(2.101)
Saldo a 30-06-12	<u>45</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 pignoraticia, que, tras varias ampliaciones, asciende a 7.091.638 acciones de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A, 14.653.560 acciones de Acerinox, S.A., 13.011.828 acciones de Indra Sistemas, S.A. y 5.628.440 acciones de Ebro Foods, S.A.. Al 30 de junio de 2012, 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 pignoraticia 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 800.000 acciones de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. Al 30 de junio de 2012, 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 30/06/2012		Al 31/12/2011	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b><u>Pólizas de crédito</u></b>				
Banca March	18/06/2013	59.897	18/06/2012	20
Banco Cooperativo	15/07/2012	10.424	15/07/2012	10.456
Banco Sabadell	04/07/2012	84.968	04/07/2012	84.239
Banesto	08/05/2013	37.907	27/06/2012	74.997
Barclays	06/07/2012	24.913	06/07/2012	24.953
La Caixa	-	-	29/06/2012	24.927
Unicaja	-	-	02/05/2012	1
Banco Popular	-	-	17/06/2012	13
Santander	-	-	04/06/2012	75.000
		<u>218.109</u>		<u>294.606</u>
<b><u>Préstamos</u></b>				
Credit Agricole		250.000		250.000
Deutsche Bank		75.000		-
		<u>325.000</u>		<u>250.000</u>
	<b>TOTAL</b>	<b><u>543.109</u></b>		<b><u>544.606</u></b>
Límite de créditos concedidos		255.500		360.500

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio de 2012 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

El detalle de este capítulo al 30 de junio de 2012 es 0 y a 31 de diciembre de 2011 era 1.971 miles de euros que correspondía en su totalidad a garantías prestadas por la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A.

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 2012 allí presentadas es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
<b>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</b>		
Intereses de préstamos	42	Banca March
Primas de seguros intermediadas	468	March Vida y March Unipsa
Servicios	200	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	119	Varios
Acuerdos de financiación: préstamos	60.000	Banca March
Dividendo	29.113	Acción Concertada Grupo Banca March
<b>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	99.800	ACS, Acerinox, Indra, Prosegur, Ebro y Clínica Baviera

## 13. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 30 de junio de 2012 no se han producido acontecimientos importantes.