



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 los últimos estados financieros consolidados.

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 fue modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Durante 2016, con el objeto de reorganizar y racionalizar la estructura societaria, Alba Participaciones, S.A.U. ha absorbido a Balboa Participaciones, S.A.U., transmitiendo esta última su patrimonio social en bloque y a título universal, e inmediatamente después, en unidad de acto, Corporación Financiera Alba, S.A. ha absorbido a Alba Participaciones, S.A.U., también transmitiendo esta última su patrimonio social en bloque y a título universal, todo ello de conformidad con lo previsto en los artículos 22, 30, 49 y 52 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. De este modo Corporación Financiera Alba ha adquirido por sucesión universal los patrimonios de sus filiales Alba Participaciones, S.A.U. y Balboa Participaciones, S.A.U. las cuales han quedado disueltas sin liquidación. Los efectos contables son desde el 1 de enero de 2016, habiéndose aplicado la Norma de Registro y Valoración 21ª punto 2.2 del Plan General de Contabilidad; al no disponer de un consolidado NOFCAC (Normas de Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas), la sociedad absorbente ha incorporado a su balance los activos y pasivos de la sociedad absorbida, por los valores que tenía esta última en su balance individual. Ambas fusiones se acogieron al régimen especial previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades. El asiento de fusión es el siguiente (en miles de euros):

	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Activos	3.050.431	-
Pasivos	-	388
Resultado	-	116.680
Inversión	-	117.633
Reservas de fusión	-	<u>2.815.730</u>
	<u>3.050.431</u>	<u>3.050.431</u>

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 2016 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2015, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas 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 y asociadas.

En 2016:

Deya IV, SCR, S.A. se ha constituido.....	100,00%
Artá, Partners, S.A. se ha vendido una participación del	2,49%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se ha vendido una participación del	4,17%
Euskaltel, S.A. se ha comprado una participación del	1,00%
Bolsas y Mercados Españoles, S.A. se ha comprado una participación del	1,49%
Viscofán, S.A. se ha comprado una participación del	4,16%
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. se ha comprado una participación del	10,53%

Durante 2016, con el objeto de reorganizar y racionalizar la estructura societaria, Alba Participaciones, S.A.U. ha absorbido a Balboa Participaciones, S.A.U., transmitiendo esta última su patrimonio social en bloque y a título universal, e inmediatamente después, en unidad de acto, Corporación Financiera Alba, S.A. ha absorbido a Alba Participaciones, S.A.U., también transmitiendo esta última su patrimonio social en bloque y a título universal, todo ello de conformidad con lo previsto en los artículos 22, 30, 49 y 52 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles. De este modo Corporación Financiera Alba ha adquirido por sucesión universal los patrimonios de sus filiales Alba Participaciones, S.A.U. y Balboa Participaciones, S.A.U. las cuales han quedado disueltas sin liquidación. Los efectos contables son desde el 1 de enero de 2016., habiéndose aplicado la Norma de Registro y Valoración 21ª punto 2.2 del Plan General de Contabilidad.

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 1-1-15	19.300	2.669	21.969
Aumentos	169	70	239
Bajas	-	(488)	(488)
Saldo al 31-12-15	<u>19.469</u>	<u>2.251</u>	<u>21.720</u>
Aumentos	<u>84</u>	<u>88</u>	<u>172</u>
Saldo al 31-12-16	<u>19.553</u>	<u>2.339</u>	<u>21.892</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-15	(10.759)	(2.349)	(13.108)
Aumentos	(774)	(137)	(911)
Bajas	-	488	488
Saldo al 31-12-15	<u>(11.533)</u>	<u>(1.998)</u>	<u>(13.531)</u>
Aumentos	<u>(770)</u>	<u>(127)</u>	<u>(897)</u>
Saldo al 31-12-16	<u>(12.303)</u>	<u>(2.125)</u>	<u>(14.428)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-15	(576)	-	(576)
Disminuciones	53	-	53
Saldo al 31-12-15	<u>(523)</u>	<u>-</u>	<u>(523)</u>
Disminuciones	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>48</u>
Saldo al 31-12-16	<u>(475)</u>	<u>-</u>	<u>(475)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-15	7.413	253	7.666
Inmovilizado material neto al 31-12-16	6.775	214	6.989

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

La distribución geográfica del epígrafe “Inversiones inmobiliarias” valoradas a valor razonable es la siguiente:

	2016	2015
Madrid	347.271	327.460
Barcelona	23.500	23.500
Palma de Mallorca	840	1.090
Resto	-	135
Subtotal	371.611	352.185
Traspaso	(22.541)	-
Total	349.070	352.185
Superficie sobre rasante (m ²)	97.795	98.818
Superficie alquilada	79.976	84.230
% superficie alquilada	81,8%	85,2%

El traspaso corresponde a un inmueble sito en Madrid vendido el 16 de enero de 2017, reclasificado al epígrafe del Balance de situación adjunto “Activos no corrientes mantenidos para la venta” (Capítulo IV; 6 apartado del Activo B.1).

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

Las variaciones de este epígrafe en 2016 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-16	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Traspaso a "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	Reversión/ (Deterioro)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31-12-16	Valor en bolsa a 31-12-16
Acerinox, S.A.	610.919	15.285	(20.880)	(2.183)	-	-	5.585	608.726	659.721
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	603.947	79.023	(35.807)	(206.088)	-	-	(50.386)	390.689	710.371
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	283.906	19.119	(19.177)	35.334	-	-	(1.079)	318.103	282.328
Clínica Baviera, S.A.	27.908	1.583	(2.037)	-	(30.987)	3.574	(41)	-	30.987
Ebro Foods, S.A.	260.587	16.987	(8.316)	-	-	-	2.645	271.903	306.537
Euskaltel, S.A.	149.456	6.621	(2.505)	12.700	-	-	(21)	166.251	140.639
Indra Sistemas, S.A.	161.132	7.919	-	-	-	24.331	107	193.489	193.489
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	-	6.628	-	126.786	-	-	-	133.414	129.653
Viscofan, S.A.	138.118	11.863	(6.176)	93.397	-	-	1.588	238.790	240.623
TOTALES	2.235.973	165.028	(94.898)	59.946	(30.987)	27.905	(41.602)	2.321.365	2.694.348

Las variaciones en 2016 en el patrimonio neto consolidado de Acerinox, S.A., se deben, principalmente, a diferencias de conversión y en el de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. 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

del resto de asociadas a ajustes de valoración de los activos financieros disponibles para la venta y operaciones de cobertura y a diferencias de conversión.

Las variaciones de este epígrafe en 2015 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-15	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Reversión/ (Deterioro)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31-12-15	Valor en bolsa a 31-12-15
Acerinox, S.A.	678.700	8.657	(23.500)	(90.959)	-	38.021	610.919	492.866
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	700.156	84.280	(43.222)	(117.743)	-	(19.524)	603.947	993.592
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	214.908	15.774	(14.766)	68.161	-	(171)	283.906	274.518
Clínica Baviera, S.A.	27.674	968	(717)	-	-	(17)	27.908	17.744
Ebro Foods, S.A.	249.463	13.934	(10.164)	-	-	7.354	260.587	279.587
Euskaltel, S.A.	-	2.267	-	147.189	-	-	149.456	175.855
Indra Sistemas, S.A.	211.201	(72.729)	-	(20.312)	43.617	(645)	161.132	161.132
Viscofan, S.A.	132.553	8.169	(3.952)	1.688	-	(340)	138.118	177.869
TOTALES	2.214.655	61.320	(96.321)	(11.976)	43.617	24.678	2.235.973	2.573.164

7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 3.621.012 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 2015 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>31/12/16</u>	<u>31/12/15</u>
Por ganancias acumuladas	3.131.442	3.012.734
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(11.241)	(33.304)
Por diferencias de conversión	79.181	53.173
Por valoración de instrumentos financieros	(2.582)	15.834
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(11.044)	(32.418)
Total	<u><u>3.185.756</u></u>	<u><u>3.016.019</u></u>

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

No ha habido movimiento de acciones propias de Alba ni en 2016 ni en 2015. Los datos a 31 de diciembre de estos años son los siguientes

	Nº de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción	Miles de €
A 31 de diciembre de 2016 y 2015	<u><u>59.898</u></u>	0,10%	40,29	2.413

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

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero	142	300
Dotaciones	704	142
Utilizaciones	(101)	(300)
Saldo a 31 de diciembre	<u><u>745</u></u>	<u><u>142</u></u>

9. Deudas con entidades de crédito

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

Al 31 de diciembre de 2016 existe un préstamo con el BBVA con vencimiento superior al año.

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

Las deudas con entidades de crédito corrientes es la parte del préstamo con BBVA con vencimiento inferior a un año.

El desglose del préstamo por vencimientos es el siguiente:

Banco	Al 31/12/2016		Al 31/12/2015	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u>				
BBVA	2017	<u>9.085</u>	2016	<u>8.950</u>
	SUBTOTAL	9.085	SUBTOTAL	8.950
<u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u>				
BBVA	2018 al 2025	<u>127.540</u>	2017 al 2025	<u>136.625</u>
	SUBTOTAL	127.540	SUBTOTAL	136.625
	TOTAL	<u><u>136.625</u></u>	TOTAL	<u><u>145.575</u></u>

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 31 de diciembre de 2016 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. 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.

11. 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 2016 allí presentadas es el siguiente:

DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN	IMPORTE	PARTE VINCULADA
<u>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</u>		
Servicios	568	Banca March
Dividendo	11.661	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	110.110	ACS, Acerinox, Ebro, Clínica Baviera, BME, Viscopfan, Euskaltel, Panasa, Siresa, Mecalux, Flex e InStore
Primas de seguros intermediadas	1.649	March JLT
Primas de seguros	551	March Vida
Contratos de arrendamiento operativo	271	Varios
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March

12. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- Alba ha adquirido un 4,30% adicional de Parques Reunidos por 49,3 M€ en el marco de la colocación acelerada de acciones realizada a principios del mes de enero, incrementando la participación en esta Sociedad hasta el 14,83% actual.
- Adicionalmente ha vendido un 2,32% de ACS por 216,8 M€. La participación actual de Alba en ACS es del 5,20%.
- Asimismo ha vendido un inmueble en Madrid por 24,5 M€.

Como consecuencia de estas operaciones, así como de los dividendos recibidos y otros elementos, la tesorería neta de Alba alcanza actualmente un importe aproximado de 609 M€.