



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

## **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 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

Durante 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	-	240	240
Bajas	-	(96)	(96)
Saldo al 31-12-12	<u>19.300</u>	<u>3.036</u>	<u>22.336</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	(774)	(211)	(985)
Bajas	-	96	96
Saldo al 31-12-12	<u>(9.211)</u>	<u>(2.540)</u>	<u>(11.751)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-12	-	-	-
Aumentos	(732)	-	(732)
Saldo al 31-12-12	<u>(732)</u>	-	<u>(732)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-11	10.863	467	11.330
Inmovilizado material neto al 31-12-12	9.357	496	9.853

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	2012	2011
Madrid	167.520	173.000
Barcelona	32.820	34.500
Palma de Mallorca	3.050	3.770
Resto	1.960	2.050
Total	<u>205.350</u>	<u>213.320</u>
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	82.267	82.267
Superficie alquilada	69.984	74.611
Ocupación %	85,1%	90,7%

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

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
<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>

Las variaciones en 2012 en el patrimonio neto de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se deben fundamentalmente a los cambios de valor de los activos financieros disponibles para la venta, a los ajustes por los resultados de conversión 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 2.764.704 miles de euros tal como se refleja en el Pasivo y Patrimonio Neto del Balance consolidado (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo y Patrimonio Neto A)

### 7.a Capital social (Capítulo IV; 6 apartado del Patrimonio Neto A.1.1.a)

A 31 de diciembre 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.1.3)

El desglose del apartado “Reservas” es el siguiente:

	<u>31/12/12</u>	<u>31/12/11</u>
Por ganancias acumuladas	3.335.379	3.224.637
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(117.768)	(158.689)
Por diferencias de conversión	(13.319)	8.471
Por valoración de instrumentos financieros	(2.706)	(338.607)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(152.875)	(118.634)
Total	<u><u>3.048.711</u></u>	<u><u>2.617.178</u></u>

### 7.c Acciones y participaciones en patrimonio propias (Capítulo IV; 6 apartado del Patrimonio Neto A.1.4)

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)	<u>(1.030.000)</u>	(1,74%)	37,74	(38.870)
Al 31 de diciembre de 2011	<u><u>73.872</u></u>	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

### **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	<u>(1.749)</u>
Saldo a 31-12-11	<u><u>2.755</u></u>
Utilizaciones por pagos	(619)
Bajas por sentencia favorable	<u>(2.101)</u>
Saldo a 31-12-12	<u><u>35</u></u>

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

### **9.a) No corrientes (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo no Corriente 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 7.861.868 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 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 8.000.000 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 31/12/2012		Al 31/12/2011	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b><u>Pólizas de crédito</u></b>				
Banca March	18/06/2013	59.357	18/06/2012	20
Banca March	26/09/2013	59.996	15/07/2012	10.456
Banco Cooperativo	15/07/2012	10.392	04/07/2012	84.239
Banesto	08/05/2013	73.909	06/07/2012	24.953
Banco Sabadell	-	-	27/06/2012	74.997
Barclays	-	-	29/06/2012	24.927
La Caixa	-	-	02/05/2012	1
Unicaja	-	-	17/06/2012	13
Banco Popular	-	-	04/06/2012	75.000
		<u>203.654</u>		<u>294.606</u>
<b><u>Préstamos</u></b>				
Credit Agricole	20/06/2014	250.000	20/06/2014	250.000
Deutsche Bank	12/06/2015	75.000	-	-
		<u>325.000</u>		<u>250.000</u>
	<b>TOTAL</b>	<b><u>528.654</u></b>		<b><u>544.606</u></b>
Límite de créditos concedidos		205.500		360.500

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

Al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 1.971 miles de euros que correspondía en su totalidad a garantías prestadas por la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A. En 2012 ha habido sentencia favorable y se ha extinguido la garantía.

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 relacionados con las inversiones en activos

a largo plazo y en la adquisición y enajenación de instrumentos de capital emitidos por otra entidad.

- Flujos netos de tesorería por actividades de financiación: incluye los flujos utilizados en la compra de autocartera, las entradas de efectivo por utilización de fuentes de financiación externa, 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 anual 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 2012 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	1.261	Banca March
Servicios	400	Banca March
Acuerdos de financiación: préstamos	119.354	Banca March
Dividendo	21.505	Acción Concertada Grupo Banca March
<b><u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u></b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	101.727	ACS, Acerinox, Indra, Prosegur, Ebro y Clínica Baviera
Primas de seguros intermediadas	1.690	March JLT
Primas de seguros	287	March Vida
Contratos de arrendamiento operativo	301	Varios
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March

## 13. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio Alba ha vendido un 1,49% de Prosegur por 41,8 M€