



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 2014 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2013, 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 y asociadas.

En 2014:

- Se ha disminuido la participación en Artá Partners, S.A. hasta el 81,0% por la venta de un 4,0%.
- Se ha disminuido la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. hasta el 13,88% por la venta de un 2,42%.
- Se ha aumentado la participación en Ebro Foods, S.A. hasta el 10,01% por la compra de un 1,80%.
- Se ha aumentado la participación en Indra, S.A. hasta el 12,53% por la compra de un 1,20%
- Se ha adquirido una participación en Bolsas y Mercados Españoles, S.A. del 8,28%.
- Se ha adquirido una participación en Viscofán, S.A. del 6,79%.

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 1-1-13	19.300	3.036	22.336
Aumentos	-	51	51
Bajas	-	(57)	(57)
Saldo al 31-12-13	<u>19.300</u>	<u>3.030</u>	<u>22.330</u>
Aumentos	-	47	47
Bajas	-	(408)	(408)
Saldo al 31-12-14	<u>19.300</u>	<u>2.669</u>	<u>21.969</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-13	(9.211)	(2.540)	(11.751)
Aumentos	(774)	(140)	(914)
Bajas	-	57	57
Saldo al 31-12-13	<u>(9.985)</u>	<u>(2.623)</u>	<u>(12.608)</u>
Aumentos	(774)	(134)	(908)
Bajas	-	408	408
Saldo al 31-12-14	<u>(10.759)</u>	<u>(2.349)</u>	<u>(13.108)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-13	(732)	-	(732)
Disminuciones	3	-	3
Saldo al 31-12-13	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>(729)</u>
Disminuciones	153	-	153
Saldo al 31-12-14	<u>(576)</u>	<u>-</u>	<u>(576)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-13	8.586	407	8.993
Inmovilizado material neto al 31-12-14	7.965	320	8.285

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	2014	2013
Superficie sobre rasante (m ²)	82.950	82.267
Superficie alquilada (m ²)	71.865	71.749
Ocupación %	86,6%	87,2%

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

Las variaciones de este epígrafe en 2014 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-14	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Deterioro	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31-12-14	Valor en bolsa a 31-12-14
Acerinox, S.A.	621.711	31.795	(27.136)	-	-	52.330	678.700	755.777
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	885.918	103.961	(46.447)	(130.824)	-	(112.452)	700.156	1.265.496
Bolsas y Mercados Españoles	-	5.889	(8.035)	217.054	-	-	214.908	222.595
Antevenio, S.A.	1.990	-	-	(1.990)	-	-	-	-
Clínica Baviera, S.A.	37.405	811	(1.826)	-	(8.730)	14	27.674	27.667
Ebro Foods, S.A.	189.386	15.177	(7.700)	45.129	-	7.471	249.463	211.134
Indra Sistemas, S.A.	278.871	(12.460)	(6.320)	17.012	(61.659)	(4.243)	211.201	165.958
Viscofan	-	3.407	(2.534)	132.788	-	(1.108)	132.553	139.364
TOTALES	2.015.281	148.580	(99.998)	279.169	(70.389)	(57.988)	2.214.655	2.787.991

Las variaciones en 2014 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 2013 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-13	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado 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)	-	-	-
TOTALES	2.262.019	150.618	(123.820)	(291.990)	18.454	2.015.281	2.320.373

7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 3.076.946 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 2014 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>2014</u>	<u>2013</u>
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por acciones propias	(28.658)	(10.736)
Por diferencias de conversión	7.401	(77.624)
Por valoración de instrumentos financieros	7.767	4.142
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(79.046)	(74.743)
TOTALES	<u>(92.536)</u>	<u>(158.961)</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 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
Ventas	<u>(4.608)</u>	(0,01%)	40,29	(186)
Al 31 de diciembre de 2014	<u>59.898</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>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	421	35
Aumentos	-	421
Utilizaciones	(121)	(35)
Saldo a 31 de diciembre	<u>300</u>	<u>421</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 2014 no existen deudas con entidades de crédito no corrientes

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

Las deudas con entidades de crédito corrientes es una Póliza de Crédito y su desglose es el siguiente:

Banco	Al 31/12/2014		Al 31/12/2013	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Pólizas de crédito</u>				
Banca March	-	-	18/06/2014	59.814
		-		59.814
<u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u>				
BBVA	09/07/2015	200.000	-	-
Credit Agricole	-	-	20/06/2014	212.500
	SUBTOTAL	200.000	SUBTOTAL	272.314
<u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u>				
Deutsche Bank	-	-	12/06/2015	75.000
	SUBTOTAL	-	SUBTOTAL	75.000
	TOTAL	<u>200.000</u>	TOTAL	<u>347.314</u>
Límite de créditos concedidos		200.000		270.000

Al 31 de diciembre de 2014 está cancelada una financiación por importe de 235.788 miles de euros, que ha sido pagada el 6 de enero de 2015.

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 31 de diciembre de 2014 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 2014 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	551	Banca March
Servicios	319	Banca March
Dividendo	18.307	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	99.998	ACS, Acerinox, Indra, Ebro, Clínica Baviera, BME y Viscofan
Primas de seguros intermediadas	1.481	March JLT
Primas de seguros	613	March Vida
Contratos de arrendamiento operativo	299	Varios
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March

12. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

Desde el cierre del ejercicio 2014 Alba ha vendido 4.132.794 acciones de ACS que representan un 1,31% del capital por 129,9 M€, habiendo obtenido una plusvalía bruta de 63,6 M€. Tras estas ventas la participación actual en esta Sociedad representa el 12,57% de su capital social.

Adicionalmente, el 26 febrero Alba vendió, a través de una colocación acelerada, 8.100.000 acciones de Acerinox, que representan el 3,10% del capital social, por 118,3 M€. La plusvalía obtenida con la operación ascendió a 27,3 M€. Tras esta venta la participación de Alba en esta Sociedad representa el 19,99% de su capital social.

El 6 de febrero Alba, a través de su vehículo de capital desarrollo Deyá Capital, llegó a un acuerdo para la venta de su participación del 12,0% en Pepe Jeans junto con las de los otros accionistas de la Sociedad. Esta venta está condicionada a la obtención de la autorización correspondiente de las autoridades de la competencia.