



**NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO**  
**SEMESTRAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE**  
**EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2015**

## **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 2015 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2014, 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.

En el primer semestre de 2015:

- Se ha constituido Alba Patrimonio Inmobiliario, S.A.U. 100% propiedad de Alba.
- Se ha comprado el 100% de Alba Europe, S.à r.l. 100% propiedad de Alba.

### Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2015:

- Se ha aumentado la participación en Bolsas y Mercados Españoles, S.A. hasta el 9,94% por la compra de un 1,65 %.
- Se ha comprado un 8,02% de Euskaltel, S.A.

- Se ha reducido la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. hasta el 12,16% por la venta de un 1,73%.
- Se ha reducido la participación en Acerinox, S.A. hasta el 20,00% por la venta de un 3,10%.
- Se ha reducido la participación en Indra Sistemas, S.A. hasta el 11,32% por la venta de un 1,20%.

#### 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 1-1-14	19.300	3.030	22.330
Aumentos	-	47	47
Bajas	-	(408)	(408)
Saldo al 31-12-14	<u>19.300</u>	<u>2.669</u>	<u>21.969</u>
Aumentos	-	15	15
Saldo al 30-06-15	<u>19.300</u>	<u>2.684</u>	<u>21.984</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-14	(9.985)	(2.623)	(12.608)
Aumentos	(774)	(134)	(908)
Bajas	-	408	408
Saldo al 31-12-14	<u>(10.759)</u>	<u>(2.349)</u>	<u>(13.108)</u>
Aumentos	(387)	(65)	(452)
Saldo al 30-06-15	<u>(11.146)</u>	<u>(2.414)</u>	<u>(13.560)</u>
<u>Provisiones</u>			
Saldo al 1-1-14	(729)	-	(729)
Disminuciones	153	-	153
Saldo al 31-12-14	<u>(576)</u>	<u>-</u>	<u>(576)</u>
Saldo al 30-06-15	<u>(576)</u>	<u>-</u>	<u>(576)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-14	7.965	320	8.285
Inmovilizado material neto al 30-06-15	7.578	270	7.848

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
Madrid	319.625	169.875
Barcelona	31.192	31.000
Palma de Mallorca	2.466	2.420
Resto	<u>1.610</u>	<u>1.610</u>
Total	<u><u>354.893</u></u>	<u><u>204.905</u></u>
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	99.324	82.950
Superficie alquilada	85.972	71.865
% superficie alquilada	86,6%	86,6%

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

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

Sociedad	Valor	Resul-	Adquisi-	Variaciones en	Valor	Valor en	
	consoli- dato al	tados parti- cipados	Dividendos devengados	ciones/ (Enajena- ciones)	el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	consoli- dato al	bolsa a
	01-01-15					30-06-15	30-06-15
Acerinox, S.A.	678.700	12.784		(90.958)	35.157	635.683	649.514
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	700.156	48.536		(90.668)	19.370	677.394	1.103.783
Bolsas y Mercados Españoles, S.A.	214.908	7.583	(6.164)	50.908	51	267.286	301.397
Clínica Baviera, S.A.	27.674	400	(424)	-	10	27.660	22.832
Ebro Foods, S.A.	249.463	5.405	(10.164)	-	6.830	251.534	267.344
Indra Sistemas, S.A.	211.201	(49.459)	-	(20.310)	(1.108)	140.324	171.448
Viscofan, S.A.	132.553	4.104	(2.290)	-	708	135.075	171.576
Euskaltel, S.A.	-	-	-	96.426	-	96.426	96.426
<b>TOTALES</b>	<u><u>2.214.655</u></u>	<u><u>29.353</u></u>	<u><u>(19.042)</u></u>	<u><u>(54.602)</u></u>	<u><u>61.018</u></u>	<u><u>2.231.382</u></u>	<u><u>2.784.320</u></u>

Las variaciones en el primer semestre de 2015 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 y las de Acerinox, s.a. a los ajustes por los resultados de conversión.

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

Sociedad	Valor	Resul-	Adquisi-	Variaciones en	Valor	Valor en			
	consoli- dato al	tados parti- cipados	Dividendos devengados	ciones/ (Enajena- ciones)	el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	consoli- dato al	bolsa a		
	01-01-14					31-12-14	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, S.A.	-	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)	211.201	165.958	
Viscofan, S.A.	-	3.407	(2.534)	132.788	-	(1.108)	132.553	139.364	
<b>TOTALES</b>	<u><u>2.015.281</u></u>	<u><u>148.580</u></u>	<u><u>(99.998)</u></u>	<u><u>281.159</u></u>	<u><u>(1.990)</u></u>	<u><u>(70.389)</u></u>	<u><u>(57.988)</u></u>	<u><u>2.214.655</u></u>	<u><u>2.787.991</u></u>

## 7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 3.259.328 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.a)

Al 30 de junio 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>30/06/15</u>	<u>31/12/14</u>
Por ganancias acumuladas	3.044.761	2.900.815
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(26.075)	(28.658)
Por diferencias de conversión	65.058	7.401
Por valoración de instrumentos financieros	12.204	7.767
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(43.589)	(79.046)
Total	<u><u>3.052.359</u></u>	<u><u>2.808.279</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 2014	64.506	0,12%	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
Al 30 de junio de 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:

Saldo al 1-1-14	421
Utilizaciones	(121)
Saldo a 31-12-14	<u>300</u>
Utilizaciones	(300)
Saldo a 30-06-15	<u><u>-</u></u>

## 9. Deudas con entidades de crédito

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

En el primer semestre de 2015 se ha firmado un préstamo con BBVA por un plazo de 10 años.

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

Son Pólizas de Crédito con vencimiento anual más la parte con vencimiento a menos de un año del préstamo firmado con BBVA, comentado en el párrafo anterior. Su desglose por vencimiento es el siguiente:

Banco	Al 30/06/2015		Al 31/12/2014	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b>CORRIENTE</b>				
<b><u>Pólizas de crédito</u></b>				
La Caixa	30/09/2015	31.400		
BBVA	-	-	09/07/2015	200.000
		<u>31.400</u>		<u>200.000</u>
<b>NO CORRIENTE</b>				
<b><u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u></b>				
BBVA		13.375		
	SUBTOTAL	<u>13.375</u>		
<b><u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u></b>				
BBVA		136.625		
	SUBTOTAL	<u>136.625</u>		
	TOTAL	<u><u>181.400</u></u>	TOTAL	<u><u>200.000</u></u>
Límite de créditos concedidos		150.000		200.000

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio de 2015 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 30 de junio de 2015 no existen garantías comprometidas con terceros ni otros pasivos contingentes.

## 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 2015 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>		
Primas de seguros intermediadas	315	March Vida y March JLT
Servicios	162	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	88	Varios
Dividendos	8.425	Acción Concertada Grupo Banca March
<b><u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u></b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	34.014	Ebro, Clínica Baviera, Bolsas y Mercados, Viscofan, Panasa y Siresa

## 13. Hechos posteriores al cierre

- Tal y como se comentó en los resultados del primer trimestre, el vehículo de capital desarrollo de Alba, Deyá Capital, llegó a un acuerdo el pasado mes de febrero para la venta de su participación del 12,0% en Pepe Jeans por 81,8 M€ Esta venta estaba condicionada a la obtención de la autorización correspondiente de las autoridades de la competencia y se completó el 7 de julio, convirtiéndose en la primera desinversión realizada por los vehículos gestionados por Artá Capital SGEIC.
- En los primeros días de julio, Alba compró un 0,06% adicional de BME por 1,8 M€ incrementando la participación en esta Sociedad hasta el 9,995% actual.

- Alba, a través de su vehículo de capital desarrollo Deyá Capital, completó el 28 de julio la venta de su participación del 21,66% en el capital social de OCIBAR por 16,1 M€ generando una plusvalía bruta consolidada de 8,7 M€. Esta venta, tras la de Pepe Jeans, es la segunda desinversión realizada por los vehículos gestionados por Artá Capital SGEIC. OCIBAR se dedica a la promoción y explotación, en régimen de concesión, de puertos deportivos e instalaciones complementarias en Baleares.
- A finales de julio, los vehículos de capital desarrollo gestionados por Artá Capital adquirieron un 25,2% del capital social de In Store Media Group. La participación indirecta de Alba, a través de su vehículo de capital desarrollo Deyá Capital, en la Sociedad asciende al 18,9%, con un desembolso de 15 M€. In Store Media es una sociedad especializada en la gestión de soportes publicitarios en el punto de venta.
- Desde el cierre del primer semestre, Alba ha vendido 1.006.505 acciones de ACS, que representan un 0,32% del capital, por 31,5 M€, habiendo obtenido una plusvalía bruta de 13,7 M€. Tras estas ventas la participación actual en esta Sociedad representa el 11,84% de su capital social.
- Desde el pasado 30 de junio Alba ha recibido dividendos de ACS, Acerinox y Mecalux por un importe total de 52,8 M€