



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.

En aquellos casos en los que el Grupo constituye entidades de capital riesgo, o participa en ellas, se determina, de acuerdo con criterios y procedimientos internos considerando lo establecido en la NIIF 10, si existe control y, por tanto, si deben ser o no objeto de consolidación. Dichos métodos tienen en consideración, entre otros elementos, el alcance de la facultad de adopción de decisiones, los derechos en poder de terceros, la remuneración a la que se tiene de conformidad con los acuerdos de retribución pertinente o la exposición del responsable de adoptar decisiones a la variabilidad de los rendimientos de otras participaciones que tenga en la participada. Por ello, se ha incluido por primera en 2017 como sociedades consolidadas por integración global a Grupo Satlink, S.L. y Energyco, S.A.

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 2017 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2016, 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 2017:

Grupo Satlink, S.L. se ha comprado una participación del.....	28,07%
Energyco se ha comprado una participación del.....	40,30%
Artá, Partners, S.A. se ha vendido una participación del	0,35%
Bolsas y Mercados Españoles, S.A. se ha comprado una participación del	1,49%
CIE Automotive, S.A. se ha comprado una participación del	10,00%
Ebro Foods, S.A., S.A. se ha comprado una participación del	1,99%
Euskaltel, S.A. se ha comprado una participación del	1,65%
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. se ha comprado una participación del	9,48%
Viscofán, S.A. se ha comprado una participación del	0,30%
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se ha vendido la participación	7,52%
Clínica Baviera, S.A. se ha vendido la participación	20,00%

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 1-1-16	19.469	2.251	21.720
Aumentos	84	88	172
Saldo al 31-12-16	<u>19.553</u>	<u>2.339</u>	<u>21.892</u>
Aumentos	20	550	570
Bajas	-	(1.365)	(1.365)
Combinación de negocios	-	40.285	40.285
Saldo al 31-12-17	<u>19.573</u>	<u>41.809</u>	<u>61.382</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-16	(11.533)	(1.998)	(13.531)
Aumentos	(770)	(127)	(897)
Saldo al 31-12-16	<u>(12.303)</u>	<u>(2.125)</u>	<u>(14.428)</u>
Aumentos	(770)	(154)	(924)
Bajas	-	1.365	1.365
Saldo al 31-12-17	<u>(13.073)</u>	<u>(914)</u>	<u>(13.987)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-16	(523)	-	(523)
Disminuciones	48	-	48
Saldo al 31-12-16	<u>(475)</u>	<u>-</u>	<u>(475)</u>
Disminuciones	48	-	48
Saldo al 31-12-17	<u>(427)</u>	<u>-</u>	<u>(427)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-16	6.775	214	6.989
Inmovilizado material neto al 31-12-17	6.073	40.895	46.968

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:

	2017	2016
Madrid	319.748	347.271
Barcelona	16.721	23.500
Palma de Mallorca	-	840
Subtotal	336.469	371.611
Traspaso	-	(22.541)
Total	336.469	349.070
Superficie sobre rasante (m ²)	85.781	97.795
Superficie alquilada	74.102	79.976
% superficie alquilada	86,4%	81,8%

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

Las variaciones de este epígrafe en 2017 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consoli- dado al 01-01-17	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Reversión/ (Deterioro)	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado al 31-12-17	Valor en bolsa a 31-12-17
Acerinox, S.A.	608.726	44.390	(23.552)	-	-	(55.258)	574.306	623.607
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	390.689	-	-	(390.689)	-	-	-	-
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	318.103	18.492	(18.153)	-	(13.951)	318	304.809	267.755
CIE Automotive, S.A.	-	-	(3.612)	303.166	-	-	299.554	312.309
Ebro Foods, S.A.	271.903	24.479	(9.336)	62.156	-	(14.775)	334.427	360.495
Euskaltel, S.A.	166.251	1.957	(6.017)	24.793	(20.901)	(30)	166.053	133.587
Indra Sistemas, S.A.	193.489	14.544	-	-	5.344	364	213.741	211.987
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	133.414	1.514	(3.295)	112.048	-	(1.956)	241.725	239.924
Viscofan, S.A.	238.790	13.519	(7.724)	7.566	-	(3.659)	248.492	290.289
TOTALES	2.321.365	118.895	(71.689)	119.040	(29.508)	(74.996)	2.383.107	2.439.953

Las variaciones en 2017 en el patrimonio neto consolidado de las asociadas, se deben, principalmente, a diferencias de conversión, a ajustes de valoración de los activos financieros disponibles para la venta y operaciones de cobertura.

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

7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 3.996.097 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 2017 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 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	59.898	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>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	745	142
Dotaciones	334	704
Utilizaciones	(29)	(101)
Por combinación de negocios	109	-
Saldo a 31 de diciembre	<u>1.159</u>	<u>745</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 2017 existen varios préstamos y créditos con el BBVA, Santander, Bankinter, Caixa, Sabadell y BPI 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 de los préstamos y créditos con vencimiento inferior a un año.

El desglose de los préstamos por vencimientos es el siguiente:

Banco	<u>Al 31/12/2017</u>		<u>Al 31/12/2016</u>	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u>				
BBVA	2018	9.221	2016	9.085
Crédito sindicado (BPI, BBVA y Bankinter)	2018	5.131		
BBVA y Santander	2018	<u>171</u>		
		14.523		
<u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u>				
BBVA	2019 al 2025	118.319	2018 al 2025	127.540
Crédito sindicado (BPI, BBVA y Bankinter)	2019 al 2024	34.869		
BBVA y Santander	2019	127		
Crédito sindicado (Bankinter, BBVA, Caixa y Sabadell)	2019 al 2023	<u>27.453</u>		
	TOTAL	<u>180.768</u>	TOTAL	<u>136.625</u>

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 31 de diciembre de 2017 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 2017 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>		
Servicios	812	Banca March
Dividendo	11.661	Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	71.689	Acerinox, Ebro, Clínica Baviera, BME, Viscofan, Euskaltel, CIE Automotive, Mecalux e InStore
Primas de seguros intermediadas	1.711	March JLT
Primas de seguros	500	March Vida
Contratos de arrendamiento operativo	273	Varios
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March

12. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- El 22 de febrero, Alba anunció un acuerdo para invertir indirectamente 500 M€ en Rioja Bidco Shareholdings, sociedad que adquirirá, sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones, a Repsol la participación del 20,072% que actualmente ostenta en el capital social de Gas Natural. De completarse la transacción, Alba contará con una participación indirecta aproximada del 25,7% en Rioja Bidco que, a su vez,

supondrá una participación indirecta del 5,1% en el capital social de Gas Natural.

- Alba ha completado la venta de su participación (a través de Deyá Capital) del 26,5% en Panasa por 88,4 M€. Como resultado de esta venta, que fue anunciada en noviembre de 2017, Alba ha obtenido, desde la inversión inicial realizada en febrero de 2011, un retorno a la inversión de 3,3 veces y una TIR del 20% anual.
- Adicionalmente Alba, a través de Deyá Capital, ha realizado la compra de una participación del 3,7% en MonBake por 9,4 M€. MonBake es un nuevo grupo resultante de la adquisición, por fondos gestionados por Ardian, de Panasa y Bellsolá, dos de las principales empresas españolas del sector del pan y la bollería ultracongelada. Esta reinversión es parte de los acuerdos alcanzados con Ardian en la venta de Panasa anteriormente comentada.