



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.

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 2020 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2019, 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 2020:

Artá, Partners, S.A.	0,01%	Compra
CIE Automotive, S.A.	1,94%	Compra
Shield Luxco 1.5, S.à.r.l.	8,54%	Aportación participación a Aegis 2, S.à.r.l.
Aegis 2, S.à.r.l.	7,72%	Aportación participación de Shield Luxco 1.5, S.à.r.l.

4. Inversiones inmobiliarias

La distribución geográfica de este epígrafe valoradas a valor razonable es la siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Madrid (*)	287.094	308.500
Barcelona	<u>-</u>	<u>16.041</u>
Total	287.094	324.541
Superficie sobre rasante (m ²)	61.937	81.944
Superficie alquilada	49.933	74.938
% superficie alquilada	80,6%	91,5%



5. Inversiones en Asociadas

Las variaciones de este epígrafe en 2020 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-20	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Bajas)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Reversión/ (Deterioro)	Valor consolidado al 31-12-20	Valor en bolsa a 31-12-20
Acerinox, S.A.	581.283	9.480	(26.169)	-	(41.473)	-	523.121	472.821
Aegis Lux 2 / Shield Luxco 1.5, S.à.r.l.	546.760	(52.550)	-	7.205	(3.822)	-	497.593	-
CIE Automotive, S.A.	306.864	24.748	(9.670)	37.791	(36.651)	-	323.082	344.054
Ebro Foods, S.A.	412.949	26.945	(54.083)	-	(19.754)	-	366.057	408.097
Euskaltel, S.A.	188.083	8.730	(6.092)	-	357	929	192.007	171.946
Indra Sistemas, S.A.	229.090	(6.855)	-	-	(4.982)	-	217.253	129.738
Piolin II, S.à.r.l.	220.301	(144.008)	-	-	7.569	-	83.862	-
Rioja Luxembourg, S.à.r.l.	471.658	(44.652)	(31.610)	-	(43.085)	-	352.311	578.540 (*)
Viscofan, S.A.	296.008	15.967	(14.362)	-	(7.979)	-	289.634	351.799
TOTALES	3.252.996	(162.195)	(141.986)	44.996	(149.820)	929	2.844.920	2.456.995

(*) Este valor es el de la participación en Naturgy

Las variaciones en 2020 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 2019 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-19	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Bajas)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Reversión/ (Deterioro)	Valor consolidado al 31-12-19	Valor en bolsa a 31-12-19
Acerinox, S.A.	605.676	(11.787)	(26.169)	-	13.563	-	581.283	525.735
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	278.848	14.730	(15.833)	(312.726)	(1.087)	36.068	-	346.721
CIE Automotive, S.A.	289.490	28.781	(8.895)	1.354	(3.866)	-	306.864	276.010
Ebro Foods, S.A.	398.964	19.850	(12.281)	-	6.416	-	412.949	415.638
Euskaltel, S.A.	179.217	6.822	(6.092)	-	48	8.088	188.083	176.269
Indra Sistemas, S.A.	216.415	12.770	-	-	(95)	-	229.090	189.217
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	248.487	(16.852)	(4.603)	(227.174)	142	-	-	-
Piolin II, S.à.r.l.	-	(20.900)	-	241.201	-	-	220.301	-
Rioja Luxembourg, S.à.r.l.	484.767	44.910	(37.298)	-	(20.721)	-	471.658	730.448 (*)
Shield Luxco 1.5, S.à.r.l.	-	(7.635)	-	558.159	(3.764)	-	546.760	-
Viscofan, S.A.	292.533	13.760	(9.696)	-	(589)	-	296.008	285.439
TOTALES	2.994.399	84.449	(120.867)	260.814	(9.953)	44.156	3.252.996	2.945.477

(*) Este valor es el de la participación en Naturgy



6. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 4.023.474 miles de euros con el desglose indicado en el Balance consolidado.

6.a Capital social

Al 31 diciembre de 2020 está representado por 58.240.000 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).

6.b Acciones y participaciones en patrimonio propias

Sin movimiento en 2020 y 2019

7. Provisiones no corrientes

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al 1 de enero	1.033	866
Dotaciones	16	167
Utilizaciones y recuperaciones	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre	<u><u>1.049</u></u>	<u><u>1.033</u></u>



8. Deudas con entidades de crédito

El desglose de los préstamos por vencimientos es el siguiente:

Banco	Al 31/12/2020		Al 31/12/2019	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Préstamos y créditos con vencimiento a corto plazo (CORRIENTES)</u>				
BBVA	2021	39.654	2020	9.501
Crédito sindicado (Sabadell, Bankia, Bankinter, BBVA y DB)	2021	2.000	2020	4.144
Caixa	2021	459	2020	-
Crédito sindicado (BBVA, CaixaBank y Bankia)	2021	3.259	2020	1.180
Préstamos ICO (Bankinter, Ibercaja, Bankia, CaixaBank y Santander)	2021	1.089	-	-
Otros	2021	208	-	-
Crédito sindicado (Bankia y Santander)	2021	2.580	2020	1.864
ICO Caja Rural	2021	375	-	-
		49.624		16.689
<u>Préstamos y créditos con vencimiento a largo plazo (NO CORRIENTES)</u>				
BBVA	2022 al 2025	89.813	2021 al 2025	99.457
Crédito sindicado (Sabadell, Bankia, Bankinter, BBVA y DB)	2022 al 2026	28.000	2021 al 2026	18.956
Crédito sindicado (BBVA, CaixaBank y Bankia)	2022 al 2025	31.325	2021 al 2025	34.573
Préstamos ICO (Bankinter, Ibercaja, Bankia, CaixaBank y Santander)	2022 al 2025	6.119	-	-
Otros	2022 al 2025	59	-	-
Crédito sindicado (Bankia y Santander)	2022 al 2025	45.782	2021 al 2025	48.957
ICO Caja Rural	2022 al 2023	1.125	-	-
	TOTAL	202.223	TOTAL	201.943

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera, por lo que al 31 de diciembre de 2020 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.



9. Estado de Flujos de Tesorería

El Estado de Flujos de Efectivo 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.

10. Transacciones con partes vinculadas

Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se han realizado en condiciones de mercado.

El detalle de las transacciones de 2020 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	622	Banca March
Dividendo	8.749	Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	146.608	Acerinox, Ebro, Viscopfan, Euskaltel, CIE Automotive, Rioja, InStore y Alvinesa
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March

11. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- Venta de un inmueble en Madrid por 9 M€ que aporta una TIR del 16,3% durante 21 años.