



**NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO**  
**SEMESTRAL DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE**  
**EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2014**

## **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 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.

En el primer semestre de 2014:

- Se ha reducido la participación en Artá Partners, S.A. hasta el 81,00% por la venta de un 4,0%.

### Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2014:

- Se ha reducido la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. hasta el 11,30% por la venta de un 5,0%.
- Se ha reducido la participación en Antevenio, S.A. hasta el 17,63% por la venta de un 1,10%.
- Se ha aumentado la participación en Ebro Foods, S.A. hasta el 10,01% por la compra de un 1,80%.

#### 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	-	21	21
Saldo al 30-06-14	<u>19.300</u>	<u>3.051</u>	<u>22.351</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	(385)	(68)	(453)
Saldo al 30-06-14	<u>(10.370)</u>	<u>(2.691)</u>	<u>(13.061)</u>
<u>Provisiones</u>			
Saldo al 1-1-13	(732)	-	(732)
Aumentos	3	-	3
Saldo al 31-12-13	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>(729)</u>
Saldo al 30-06-14	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>(729)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-13	8.586	407	8.993
Inmovilizado material neto al 30-06-14	8.201	360	8.561

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	30/06/2014	31/12/2013
Madrid	164.419	164.140
Barcelona	32.149	31.825
Palma de Mallorca	2.700	2.700
Resto	1.755	1.755
Total	<u>201.023</u>	<u>200.420</u>
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	82.267	82.267
Superficie alquilada	71.668	71.749
% superficie alquilada	87,1%	87,2%

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

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

Sociedad	Valor consoli- dado al 01-01-14	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado al 30-06-14	Valor en bolsa a 30-06-14
Acerinox, S.A.	621.711	17.886	(27.137)	-	3.466	615.926	782.067
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	885.918	59.237	(25.147)	(278.535)	(27.300)	614.173	1.187.635
Antevenio, S.A.	1.990	(62)	-	(112)	-	1.816	2.192
Clínica Baviera, S.A.	37.405	453	(1.599)	-	21	36.280	33.596
Ebro Foods, S.A.	189.386	7.252	(7.700)	45.129	(279)	233.788	249.865
Indra Sistemas, S.A.	278.871	6.823	(6.319)	-	(766)	278.609	242.562
<b>TOTALES</b>	<b>2.015.281</b>	<b>91.589</b>	<b>(67.902)</b>	<b>(233.518)</b>	<b>(24.858)</b>	<b>1.780.592</b>	<b>2.497.917</b>

Las variaciones en el primer semestre de 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 consoli- dado al 01-01-13	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado 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)	-	0	-
<b>TOTALES</b>	<b>2.262.019</b>	<b>150.618</b>	<b>(123.820)</b>	<b>(291.990)</b>	<b>18.454</b>	<b>2.015.281</b>	<b>2.320.373</b>

## 7. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 3.186.669 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 30 de junio 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>30/06/14</u>	<u>31/12/13</u>
Por ganancias acumuladas	2.964.314	2.856.579
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(10.952)	(10.736)
Por diferencias de conversión	(62.015)	(77.624)
Por valoración de instrumentos financieros	17.042	4.142
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(66.948)	(74.743)
Total	<u><u>2.841.441</u></u>	<u><u>2.697.618</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 2013	68.429	0,12%	40,29	2.757
Ventas	(3.923)	(0,01%)	40,29	(158)
Al 31 de diciembre de 2013	<u>64.506</u>	0,11%	40,29	2.599
Al 30 de junio de 2014	<u>64.506</u>	0,11%	40,29	2.599

### **8. Provisiones no corrientes (Capítulo IV; 6 apartado del Pasivo B.2)**

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

Saldo al 1-1-13	35
Aumentos	421
Utilizaciones	<u>(35)</u>
Saldo a 31-12-13	<u>421</u>
Aumentos	39
Utilizaciones	<u>(131)</u>
Saldo a 30-06-14	<u><u>329</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 2014 se cancelaron los contratos vinculados, firmados con Deutsche Bank en junio de 2012, ambos con vencimiento en junio de 2015, bajo las denominaciones “Share basket swap transaction” y “Share basket forward”. Dado que Alba tenía el derecho legal a la liquidación por diferencias de ambos contratos y que es su intención era realizar dichas liquidaciones por diferencias a lo largo del periodo de vigencia del mismo, la presentación de la operación se asimiló 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 tenía una garantía pignoratícia 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 2.520.364 acciones de Ebro Foods, S.A.

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

En el primer semestre de 2014 se cancelaron los dos contratos vinculados, firmados con Credit Agricole en junio de 2011, ambos con vencimiento en junio de 2014, bajo las denominaciones “Share basket forward transaction” y “Cash-settled Share basket swap transaction”. Dado que Alba tenía el derecho legal a la liquidación por diferencias de ambos contratos y que es su intención era realizar dichas liquidaciones por diferencias a lo largo del periodo de vigencia del mismo, la presentación de la operación se asimiló a la recepción de un préstamo por importe de 212.500.000 de euros, con vencimiento en 2014 y a tipo de interés variable. Esta operación tenía una garantía pignoratícia, 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.

Las deudas con entidades de crédito corrientes son Pólizas de Crédito con vencimiento anual más los 2 contratos comentados en el párrafo anterior y su desglose por vencimiento es el siguiente:

Banco	Al 30/06/2014		Al 31/12/2013	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b><u>Pólizas de crédito</u></b>				
Banca March	-	-	18/06/2014	59.814
		-		59.814
<b><u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u></b>				
Credit Agricole		-	20/06/2014	212.500
	SUBTOTAL	-	SUBTOTAL	272.314
<b><u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u></b>				
Deutsche Bank		-	12/06/2015	75.000
	SUBTOTAL	-	SUBTOTAL	75.000
	TOTAL	-	TOTAL	347.314
Límite de créditos concedidos		120.000		270.000

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio 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. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 30 de junio de 2014 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 2014 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 y otros gastos	199	Banca March
Primas de seguros intermediadas	360	March Vida y March JLT
Servicios	159	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	165	Varios
Acuerdos de financiación: préstamos	120.000	Banca March
Dividendos	19.764	Acción Concertada Grupo Banca March
<b><u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u></b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	35.118	ACS, Acerinox, Indra, Ebro y Clínica Baviera

### **13. Hechos posteriores al cierre**

Desde el cierre del primer semestre, Alba adquirió un 2,26% adicional de Bolsas y Mercados Españoles por 60,3 M€ Con estas compras la participación actual en esta Sociedad asciende al 6,80%, siendo Alba su primer accionista.

Alba también compró durante el mes de agosto una participación adicional del 0,03% de Viscofan por 0,4 M€ Tras esta compra la participación actual en esta Sociedad representa el 5,03% de su capital social.