



**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 2021 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2020, 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 2021 :

Ebro Foods, S.A.	0,44%	Compra
Profand Fishing Holding, S.L.	23,71%	Compra
Viscofan, S.A.	0,93%	Compra
Artá, Partners, S.A.	-0,26%	Venta
Acerinox, S.A.	-1,57%	Venta
Euskaltel, S.A.	-11,00%	Venta
Indra, S.A.	-7,32%	Venta

#### 4. Inversiones inmobiliarias

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Madrid (*)	334.782	287.094
Superficie sobre rasante (m <sup>2</sup> )	45.942	61.937
Superficie alquilada	35.874	49.933
% superficie alquilada	78,1%	80,6%



## 5. Inversiones en Asociadas

Las variaciones de este epígrafe en 2021 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-21	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Bajas)/Trasposos	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31-12-21	Valor en bolsa a 31-12-21
Acerinox, S.A.	523.121	103.634	(25.204)	(43.583)	26.030	583.998	547.639
Aegis Lux 2 / Shield Luxco 1.5, S.à.r.l.	497.593	(14.700)	-	(129.234)	(8.112)	345.547	-
CIE Automotive, S.A.	323.082	33.699	(9.514)	-	18.790	366.057	426.714
Ebro Foods, S.A.	366.057	33.783	(25.040)	11.432	15.809	402.041	375.128
Euskaltel, S.A.	192.007	(608)	(3.340)	(188.369)	310	-	-
Indra Sistemas, S.A.	217.253	11.907	-	(229.836)	676	-	-
Piolin II, S.à.r.l.	83.862	13.919	-	13.261	(6.615)	104.427	-
Profand Fishing Holding, S.L.	-	-	-	100.992	-	100.992	-
Rioja Luxembourg, S.à.r.l.	352.311	45.360	(38.191)	-	(112.148)	247.332	1.106.907 (*)
Viscofan, S.A.	289.634	17.975	(10.959)	25.011	4.449	326.110	369.504
<b>TOTALES</b>	<b>2.844.920</b>	<b>244.969</b>	<b>(112.248)</b>	<b>(440.326)</b>	<b>(60.811)</b>	<b>2.476.504</b>	<b>2.825.892</b>

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

Las variaciones en 2021 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 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
<b>TOTALES</b>	<b>3.252.996</b>	<b>(162.195)</b>	<b>(141.986)</b>	<b>44.996</b>	<b>(149.820)</b>	<b>929</b>	<b>2.844.920</b>	<b>2.456.995</b>

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



## 6. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 4.204.580 miles de euros con el desglose indicado en el Balance consolidado.

### 6.a Capital social

Al 31 diciembre de 2021 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 2021 y 2020

## 7. Provisiones no corrientes

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 1 de enero	1.049	1.033
Dotaciones	.	16
Utilizaciones y recuperaciones	<u>(497)</u>	<u>-</u>
Saldo a 31 de diciembre	<u><u>552</u></u>	<u><u>1.049</u></u>



## 8. Deudas con entidades de crédito

El desglose de los préstamos por vencimientos es el siguiente:

Banco	Al 31/12/2021		Al 31/12/2020	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<b><u>Préstamos y créditos con vencimiento a corto plazo (CORRIENTES)</u></b>				
BBVA	2022	170.073	2021	39.654
Kutxabank	2022	80.000	-	-
Bankinter	2022	59.980	-	-
Unicaja	2022	25.000	-	-
Crédito sindicado (Bankia, Santander y otros)	2022	6.250	2021	2.580
Crédito sindicado (BBVA, CaixaBank y Bankia)	2022	3.985	2021	3.259
Préstamos ICO (Bankinter, Ibercaja, Bankia, CaixaBank y Santander)	2022	1.144	2021	1.089
Otros	2022	530	2021	208
ICO Caja Rural	2022	454	2021	375
Crédito sindicado (Sabadell, Bankia, Bankinter, BBVA y DB)	-	-	2021	2.000
Caixa	-	-	2021	459
		347.416		49.624
<b><u>Préstamos y créditos con vencimiento a largo plazo (NO CORRIENTES)</u></b>				
Unicaja	2025	100.000	-	-
BBVA	2023	65.000	2022 al 2025	89.813
Crédito sindicado (Bankia, Santander y otros)	2023 al 2025	38.908	2022 al 2025	45.782
Crédito sindicado (BBVA, CaixaBank y Bankia)	2023 al 2025	27.361	2022 al 2025	31.325
Oquendo senior	2028	10.000	-	-
Préstamos ICO (Bankinter, Ibercaja, Bankia, CaixaBank y Santander)	2023 al 2025	3.868	2022 al 2025	6.119
Otros	2023 al 2025	1.412	2022 al 2025	59
ICO Caja Rural	2023 al 2023	675	2022 al 2023	1.125
Crédito sindicado (Sabadell, Bankia, Bankinter, BBVA y DB)	-	-	2022 al 2026	28.000
		<u>247.223</u>		<u>202.223</u>

Alba ha atendido el pago de todos los importes de su deuda financiera, por lo que al 31 de diciembre de 2021 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 2021 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>		
Servicios	826	Banca March
Dividendo	8.749	Banca March
<b><u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u></b>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	112.248	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 2021 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- La adquisición de una participación del 2,8% en el capital social de Technoprobe S.p.A, por 95 M€, en el marco de la oferta pública de suscripción y venta de acciones del pasado 15 de febrero. Technoprobe es una compañía italiana líder mundial en el diseño y fabricación de probe cards, complejos interfaces electro-mecánicos utilizados en el testeo de microchips en el proceso de producción de circuitos integrados. La Sociedad ha comenzado a cotizar en Euronext Growth Milan.
- El acuerdo de venta, a través de Deyá Capital, de la totalidad de la participación (28,1%) en el capital social de Satlink.