

## INFORME DE AUDITORIA

---



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.:

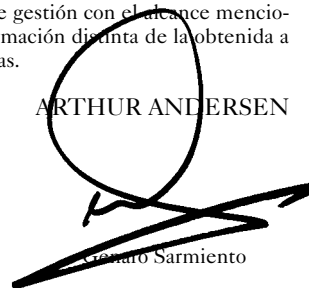
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO ALBA (formado por Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya preparación y contenido es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 3 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 en el que expresamos una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Alba al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado de este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

ARTHUR ANDERSEN



Raimundo Sarmiento

3 de abril de 2001



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2000

---

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

ACTIVO (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>INMOVILIZADO</b> ... ..	<b>129.466</b>	<b>146.911</b>
Gastos de establecimiento ... ..	286	294
Inmovilizaciones materiales (nota 9) ... ..	22.421	20.474
Terrenos y construcciones ... ..	25.816	24.224
Instalaciones técnicas y maquinaria ... ..	431	400
Otro inmovilizado ... ..	301	273
Provisiones y amortizaciones ... ..	(4.127)	(4.423)
Inmovilizaciones financieras ... ..	106.759	126.143
Participaciones puestas en equivalencia (nota 8) ...	100.578	110.611
Cartera de valores a largo plazo (nota 10b) ... ..	7.448	16.375
Otro inmovilizado ... ..	88	160
Provisiones (nota 10b) ... ..	(1.355)	(1.003)
<b>FONDO DE COMERCIO (nota 7)</b> ... ..	<b>17.808</b>	<b>17.900</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b> ... ..	<b>6.965</b>	<b>18.000</b>
Existencias (nota 11) ... ..	301	159
Deudores ... ..	1.329	859
Clientes por ventas y prestaciones de servicios ... ..	5	70
Administraciones públicas ... ..	764	547
Otros deudores ... ..	560	242
Inversiones financieras temporales (nota 14) ... ..	3.778	12.689
Acciones de la sociedad dominante (nota 12c) ...	1.498	4.043
Tesorería ... ..	59	250
<b>TOTAL ACTIVO</b> ... ..	<b>154.239</b>	<b>182.811</b>

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.*

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

PASIVO (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>FONDOS PROPIOS (nota 12)</b> .....	<b>117.731</b>	<b>131.679</b>
Capital suscrito .....	13.251	13.251
Prima de emisión .....	17.865	15.362
Otras reservas de la sociedad dominante .....	19.398	20.709
Reservas distribuibles .....	5.644	5.644
Reservas no distribuibles .....	9.560	12.063
Resultados de ejercicios anteriores .....	4.194	3.002
<b>Reservas de consolidación</b> .....	<b>50.066</b>	<b>67.587</b>
Reservas en sociedades consolidadas		
por integración global .....	40.350	71.865
Reservas en sociedades puestas en equivalencia .....	8.504	(5.490)
Diferencias de conversión de sociedades		
puestas en equivalencia .....	1.212	1.212
<b>Pérdidas y ganancias atribuibles</b>		
<b>a la sociedad dominante (nota 5)</b> .....	<b>17.946</b>	<b>15.560</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas .....	17.930	15.541
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos .....	16	19
<b>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (nota 5)</b>	<b>(795)</b>	<b>(790)</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b> .....	<b>246</b>	<b>163</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
<b>(nota 13)</b> .....	<b>6.845</b>	<b>7.400</b>
<b>OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO...</b>	<b>418</b>	<b>378</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> .....	<b>28.999</b>	<b>43.191</b>
Deudas con entidades de crédito (nota 14) .....	27.056	42.654
Acreedores comerciales .....	753	302
Otras deudas no comerciales .....	1.190	235
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>154.239</b>	<b>182.811</b>

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.*

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000**

GASTOS (en millones de pesetas)	1999	2000
Variación de existencias (coste de las ventas) (nota 11) ...	434	216
Gastos de personal (nota 17) ... .. .	860	1.121
Sueldos, salarios y asimilados ... .. .	664	814
Cargas sociales ... .. .	196	307
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado ... .. .	612	695
Otros gastos de explotación ... .. .	597	569
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b> ... .. .	—	—
Gastos financieros (nota 18a) ... .. .	378	1.888
Variación de provisiones de inversiones financieras (nota 10b) ... .. .	(619)	(352)
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b> .....	448	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 7) ... .. .	4.471	977
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	19.507	16.252
Gastos y pérdidas extraordinarias ... .. .	645	748
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b> ... .. .	18.973	16.135
Impuesto sobre beneficios (nota 15) ... .. .	1.043	594
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b> ...	17.930	15.541
Beneficio atribuido a socios externos ... .. .	16	19
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b> ... ..	17.946	15.560

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2000.*



**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000**

INGRESOS (en millones de pesetas)	1999	2000
Importe neto de la cifra de negocios ... ..	1.408	1.462
Arrendamientos netos ... ..	1.004	1.246
Ventas netas inmobiliarias... ..	404	216
PERDIDAS DE EXPLOTACION ... ..	1.095	1.139
Ingresos por participaciones en capital ... ..	76	41
Otros ingresos financieros ... ..	82	588
Beneficios procedentes del inmovilizado financiero .....	49	287
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS... ..	—	620
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (nota 8) ... ..	10.993	13.260
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (nota 8) ... ..	13.632	5.728
Beneficios procedentes del inmovilizado material (nota 9)...	92	556
Ingresos y beneficios extraordinarios ... ..	19	71
Beneficios con acciones de la sociedad dominante ... ..	—	4
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	534	117

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2000.*



**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000**

### 1. Actividades

Corporación Financiera Alba, S.A. (Alba) es una sociedad que tiene un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas, con actividades en distintos sectores económicos, que se detallan más adelante. También forman parte de sus actividades básicas la explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta y la promoción y participación en nuevas empresas.

### 2. Sociedades dependientes

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2000 de las sociedades dependientes que, excepto Unipsa Correduría de Seguros, S.A., se consolidan por el método de integración global. Todas ellas reúnen los requisitos del Real Decreto 1815/1991, artículo 2, apartado 1, para ser consideradas como sociedades dependientes y se trata de inversiones duraderas con vocación de permanencia.

Sociedad dependiente	Actividad	Porcentaje de participación		Coste neto en libros antes de consolidar (millones de pesetas)
		De la matriz	De filiales	
Alaró, S.A. ....	Inversión mobiliaria	—	100,00	3.852
19-21, Bd. du Prince Henri L-1724-Luxembourg				
Alba Inmobiliaria, S.A. ....	Inversión mobiliaria	100,00	—	9.239
Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid				
Deyá, S.A. ....	Inversión mobiliaria	100,00	—	4.705
19-21, Bd. du Prince Henri L-1724-Luxembourg				
Fianteira, S.A. ....	Inversión inmobiliaria	—	77,92	625
Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid				
Fondarte, S.A. ....	Inversión mobiliaria	—	100,00	34.430
Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid				
Inversiones Aramayona, S.A. ...	Inversión mobiliaria	—	100,00	9.339
Vicente Goicoetxea, 6, 7. <sup>o</sup> 01008 Vitoria-Gasteiz				
Inversiones Artá, S.A. ....	Inversión mobiliaria	100,00	—	14.863
Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid				
Unipsa Correduría de Seguros ...	Seguros	82,57	—	1.817
Núñez de Balboa, 70 bis 28006 Madrid				

La participación mayoritaria en Unipsa Correduría de Seguros, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia debido al diferente carácter de su actividad.

### 3. Sociedades asociadas

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2000 de las sociedades asociadas que se registran por el método de puesta en equivalencia. Todas ellas cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto 1815/1991, artículo 5, de influencia notable en la gestión, participación en el capital social y vinculación duradera, contribuyendo a su actividad, para ser consideradas como sociedades asociadas.

Sociedad asociada	Domicilio social	Actividad	Porcentaje total de participación
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Avda. de Pío XII, 102 (Madrid)	Construcción y servicios	23,85
Banco Urquijo, S.A. ....	Príncipe de Vergara, 131 (Madrid)	Banca	22,74
Carrefour, S.A. ....	6, Av. Raymond Poincaré 75016 París	Comercio al por menor	3,74
I-Network, S.A. .... (antes Demasiado Holdings Corporation, S.A.)	1180 Av. of the Americas, 15 th Floor New York, NY 10036	Comercialización de espacios publicitarios en Internet	26,39
March Gestión de Fondos, S.G.I.L.C., S.A. ...	Castelló, 74 (Madrid)	Gestora de instituc. de inversión colectiva	35,00
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. ...	Castelló, 74 (Madrid)	Gestora de Fondos de Pensiones	35,00
Media Planning Group, S.A. ....	Avda. General Perón, 38 (Madrid)	Publicidad Central de compras	21,56
Quavitae, S.A. ....	Fuencarral, 123 (Madrid)	Servicios gerontológicos	20,00
Rablin, S.A. ....	Gaztambide, 49 (Madrid)	Inversión inmobiliaria	40,00
Sogecable, S.A. ....	Gran Vía, 32 (Madrid)	Televisión de pago	11,33

#### 4. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales consolidadas se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Real Decreto 1815/1991 y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Alba.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas presentan algunas diferencias con los modelos establecidos en el Real Decreto 1815/1991 sobre formulación de Cuentas Anuales consolidadas, ya que no se dispone de una adaptación de dichos modelos a las Sociedades Holding, que tenga presente que los Resultados de la Cartera de Valores, aunque no regulares, son ordinarios en las sociedades de dichas características.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración para su sometimiento a verificación de Auditoría y posterior aprobación de la Junta General de Accionistas, y han sido obtenidas de los registros contables de Alba y de las sociedades dependientes, así como de las cuentas anuales auditadas de las sociedades asociadas.

La modificación del perímetro de consolidación en 2000, en relación al de 1999, ha sido la siguiente:

- Inversiones Aramayona, S.A., Alaró, S.A., March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A., S.A. y March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. se han constituido en este ejercicio, incorporándose al perímetro de consolidación.
- La variación neta de la participación en las sociedades asociadas ha sido la siguiente:

Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	+3,31%
Sogecable, S.A.	-0,51%
I-Network, S.A.	+2,41%

Además, se ha vendido la totalidad de las participaciones que se mantenían en Gerencia de Medios, S.A. (20%) y Centros Comerciales Carrefour, S.A. (antes Centros Comerciales Pryca, S.A.) (4,18%).

## 5. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios consolidados de 2000 formulada por el Consejo de Administración es la siguiente:

	En millones de pesetas
<b>Bases de Reparto</b>	
Pérdidas y ganancias .....	15.560
<b>Distribución</b>	
A Reservas .....	13.984
A Dividendos:	
A cuenta .....	790
Complementario .....	786
<b>Total .....</b>	<b>15.560</b>

El dividendo a cuenta ha sido del 6% del valor nominal de cada acción y figura registrado en el Balance consolidado adjunto disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la sociedad dominante, en su sesión del 27 de septiembre de 2000, adoptó el acuerdo que se transcribe en la nota 20-c.

## 6. Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto 1815/1991, han sido las siguientes:

### a) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación (nota 7)

El procedimiento seguido para la cuantificación del fondo de comercio y la diferencia negativa de consolidación ha consistido en comparar el valor de adquisición con el valor teórico-contable de la sociedad participada en la fecha de incorporación al perímetro de consolidación.

Alba amortiza los fondos de comercio en función de los ingresos procedentes de las sociedades participadas, siempre dentro del plazo legal máximo de 20 años. El fondo de comercio por la adquisición de acciones de Carrefour, S.A. se ha reducido por el beneficio obtenido por la venta de acciones de Centros Comerciales Carrefour, S.A., al considerarse una operación conjunta de reorganización de las participaciones de Alba en el Grupo Carrefour.

**b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación**

Las transacciones entre sociedades incluidas en el conjunto consolidable se eliminan en el proceso de consolidación.

**c) Inmovilizado material (nota 9)**

El inmovilizado material se valora a coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien; no se incluyen intereses ni diferencias de cambio. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La amortización se realiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, que son los siguientes:

	Porcentajes anuales de amortización
Edificios y otras construcciones... ..	2 a 6
Instalaciones técnicas y maquinaria ... ..	8 a 24
Elementos de transporte ... ..	16
Mobiliario y enseres ... ..	10
Equipos para proceso de información ... ..	25

En los bienes que se adquieren usados se aplica el doble de los porcentajes de amortización indicados anteriormente.

**d) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo (nota 10)**

El criterio seguido en la contabilización de todas las inversiones en valores mobiliarios es el de coste o valor de mercado, si éste es inferior. En este caso se dotan las provisiones por depreciación necesarias. Como valor de mercado de los títulos con cotización oficial se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización oficial al cierre. Para los títulos sin cotización oficial se considera el valor teórico contable al final del ejercicio corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan actualmente.

**e) Existencias (nota 11)**

Se valoran a coste o valor de realización, si éste es inferior, en este caso se dotan las provisiones necesarias.

**f) Acciones de la sociedad dominante (nota 12c)**

Se consignan en el activo a precio de adquisición.

**g) Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)**

Corresponde al importe estimado para hacer frente a riesgos varios y litigios en curso.



**h) Impuesto sobre beneficios (nota 15)**

El gasto del ejercicio se calcula de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad y legislación fiscal aplicable, esto es, considerando las diferencias permanentes y temporales existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y minorándose por las deducciones de la cuota.

El resultado participado de las sociedades asociadas se recoge neto de este impuesto. Algunas de estas sociedades han reconocido impuestos anticipados y créditos fiscales por bases imponibles negativas, cuya recuperabilidad se considera garantizada.

**i) Transacciones en moneda extranjera**

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición está expresado en moneda extranjera se contabilizan en pesetas mediante su conversión al cambio vigente en la fecha en que los bienes se incorporan al patrimonio. Esta valoración se mantiene siempre que no supere la que resulta de aplicar el cambio vigente al cierre al valor que tienen los correspondientes bienes en el mercado. En caso contrario, se dota la provisión correspondiente por la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2000 no existen cuentas a cobrar ni a pagar en moneda extranjera por importe significativo.

**j) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo el principio de prudencia, se contabilizan únicamente los beneficios realizados al cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas se contabilizan tan pronto como son conocidos.

## 7. Fondo de Comercio de Consolidación

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2000 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en millones de pesetas):

	Fondos de Comercio de Consolidación				
	Carrefour	ACS	Sogecable	Otras	Total
Saldo al 1 de enero de 2000 ... ..	17.792	—	—	16	17.808
Adiciones:					
Por compras del ejercicio ... ..	—	11.121	3.495	8	14.624
Disminuciones:					
Por diferencia de consolidación	(1.915)	—	—	—	(1.915)
Amortización del ejercicio ...	(223)	(556)	(174)	(24)	(977)
Por beneficio venta acciones Centros Comerciales					
Carrefour, S.A. (nota 6) ... ..	(11.640)	—	—	—	(11.640)
<b>TOTAL</b> ... ..	<b>4.014</b>	<b>10.565</b>	<b>3.321</b>	<b>—</b>	<b>17.900</b>

La diferencia de consolidación reflejada como disminución en Carrefour obedece a la diferencia entre el precio de emisión y el valor teórico contable de sus acciones por ampliaciones de capital realizadas en el año suscritas por terceros ajenos a Alba y a ajustes por la fusión de Carrefour con Promodes. El fondo de comercio del ejercicio corresponde con una adquisición del 6,22% de ACS y otra del 0,39 de Sogecable.

## 8. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2000 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en millones de pesetas):

Sociedad	Valores consolidados al 01-01-00	Resultados participados	Dividendos percibidos	Adquisiciones, enajenaciones y traspasos netos	Diferencias de consolidación que surgen en el año	Valores consolidados al 31-12-00
Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ....	25.167	4.634	(850)	17.749	(11.229)	35.471
Banco Urquijo, S.A. ....	9.185	931	(526)	—	13	9.603
Centros Comerciales Carrefour, S.A. ....	6.970	—	(60)	(6.910)	—	—
Carrefour, S.A. ....	42.987	7.153	(2.394)	—	1.915	49.661
Gerencia de Medios, S.A. ....	231	—	(143)	(88)	—	—
I-Network, S.A. ....	354	(486)	—	267	—	135
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. ....	—	—	—	210	—	210
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. ....	—	—	—	157	—	157
Media Planning Group, S.A. ....	7.508	682	(518)	—	(6)	7.666
Promoción de Actividades Audiovisuales en Canarias, S.A. ....	28	—	—	(28)	—	—
Quavitae, S.A. ....	498	35	—	—	—	533
Rablin, S.A. ....	133	256	(280)	—	1	110
Sogecable, S.A. ....	7.145	(216)	—	3.180	(3.495)	6.614
Unipsa Correduría de Seguros, S.A. ....	372	271	(192)	—	—	451
<b>TOTALES</b> ....	<b>100.578</b>	<b>13.260</b>	<b>(4.963)</b>	<b>14.537</b>	<b>(12.801)</b>	<b>110.611</b>

### Banco Urquijo, S.A.

Con fecha 19 de febrero de 1998, el Grupo March vendió a la sociedad luxemburguesa Kredietbank S.A. Luxembourgaise (en adelante KBL), el 70% de las acciones de Banco Urquijo, S.A. En consecuencia, el Grupo Alba vendió el 54,55% de las acciones del Banco, es decir, el 70% de la participación que mantenía en dicha sociedad, un 77,92%. Adicionalmente, las partes contratantes acordaron la constitución de una garantía a favor de KBL sobre determinados saldos de clientes y otros activos no estratégicos para el Banco, por un importe de 15.954 millones de pesetas, equivalente al valor neto contable de los mismos. Dicha garantía se formalizó mediante la constitución por parte de los vendedores, de un

depósito en Banco Urquijo, S.A. A medida que los activos indicados son realizados, Banco Urquijo, S.A. reintegra a los vendedores el depósito en garantía asociado a los mismos, aumentado o disminuido en la plusvalía o minusvalía que haya surgido en la realización de los mismos.

En el ejercicio 2000 se han realizado parte de los indicados activos, que han supuesto el cobro de la totalidad del depósito que se mantenía en Banco Urquijo (3.015 millones de pesetas) y además 753 millones de pesetas que se han registrado como beneficios en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2000. La parte del beneficio del Grupo Alba asciende a 586 millones de pesetas y se ha registrado en el epígrafe «Beneficios por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia» de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2000.

Las partes firmantes se otorgaron mutuamente opciones de compra y venta por el resto de las acciones que poseen los vendedores. La opción de venta por parte de los vendedores será ejercitable a partir del 10 de febrero de 2001 por un período de dos años. La opción de compra por parte de KBL será ejercitable por un período de seis meses a partir de la finalización del período de ejercicio de opción de venta concedido a los vendedores. El precio de transmisión de las acciones se fijará, en ambos casos, en función de los resultados ordinarios futuros del Banco y determinados índices bursátiles. (Nota 20).

Además se ha vendido la participación en Gerencia de Medios, S.A. (20%) y un 0,9% de la participación en Sogecable, S.A. que ha supuesto un beneficio de 1.512 y 3.630 millones de pesetas, respectivamente.

## 9. Inmovilizado Material

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro Inmovilizado	Inmovilizado total
<b>COSTE:</b>				
Saldo al 1-1-2000	25.816	431	301	26.548
Entradas	703	23	20	746
Traspasos	32	—	—	32
Salidas	(2.327)	(54)	(48)	(2.429)
Saldo al 31-12-2000	24.224	400	273	24.897
<b>AMORTIZACION ACUMULADA:</b>				
Saldo al 1-1-2000	(3.614)	(350)	(163)	(4.127)
Entradas	(526)	(24)	(35)	(585)
Salidas	188	51	50	289
Saldo al 31-12-2000	(3.952)	(323)	(148)	(4.423)

La salida más significativa corresponde a la venta de un inmueble en Madrid, que ha supuesto un beneficio de 556 millones de pesetas.

Las entradas más significativas corresponden a la compra de un local comercial en Oviedo y un edificio de oficinas en Madrid por 100 y 560 millones de pesetas respectivamente.

Se formalizan pólizas de seguro en cuantía suficiente para cubrir los riesgos a que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

Al 31 de diciembre de 2000 Alba disponía de una superficie en alquiler de 95.426 m<sup>2</sup> con una ocupación del 100%.

## 10. Valores Mobiliarios

### a) Tomas de participación

Se han notificado la toma, modificación y cesión de participaciones en el capital social de las sociedades participadas con cotización oficial, cuando han supuesto que el porcentaje resultante ha traspasado un múltiplo de 5. En las sociedades participadas sin cotización oficial estas comunicaciones se han realizado cuando se ha superado el 10% inicial y posteriores tramos del 5%.

#### Comunicación de adquisiciones:

Comunicante	Receptor
Alba Inmobiliaria, S.A.	Actividades de Construcción y Servicios, S.A.
Inversiones Aramayona, S.A.	Batmap, S.A.

#### Comunicación de desinversiones:

Comunicante	Receptor
Alba Inmobiliaria, S.A.	Gerencia de Medios, S.A.

### b) Movimientos de Valores Mobiliarios a largo plazo (en millones de pesetas):

	Inversión Renta Variable	Provisión
Saldo al 1-1-00	7.448	(1.355)
– Entradas	8.937	(318)
– Salidas	(10)	670
Saldo al 31-12-00	16.375	(1.003)

La recuperación de provisiones obedece a la participación de Alba en el beneficio neto de Airtel Móvil, S.A. (626 millones de pesetas) y Porto Pi, S.A. (44 millones de pesetas).

Las inversiones más significativas son las siguientes:

Sociedad Participada	Inversión	%
Batmap, S.A. ....	651	15,21
MSI, S.A. ....	1.783	2,20
Optimus Zero, S.A. ....	250	7,14
Peoplecall.com, PLC ....	333	9,00
Princess Gate....	783	3,17
Xfera Móviles, S.A. ....	4.906	7,11

Los datos relativos a las sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación, por entender que no se cumplen las circunstancias establecidas en el Real Decreto 1815/1991 (Normas para la formulación de Cuentas Anuales consolidadas), excluyendo las de escasa importancia, son las siguientes:

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación en el capital	Millones de pesetas		
			Capital y reservas	Resultados del ejercicio	Coste neto en libros
Batmap, S.A. ....	Avda. de los Encuartes, 21 (Tres Cantos, Madrid)	15,21	1 301	(76)	640
MSI, S.A. ....	Wegalaan, 37, 2132 JD Hoofddorp (The Netherlands)	2,20	25.018	(7.085)	1.694
Optimus Zero, S.A.	C/ Velázquez, 22 (Madrid)	7,14	798	(345)	225
Palio Ltd. ....	Löwenstrasse, 1 (Zürich, Suiza)	16,98	N.D.	N.D.	1.469
Peoplecall.com, PLC	Slaughter and May, 35 Basing Hall Street, London	9,00	3.697	(748)	278
Porto Pi, S.A. ....	Sant Jaume, 6 (Palma de Mallorca)	26,32	1.340	158	397
Princess Gate ....	1585 Broadway (New York)	3,17	N.D.	N.D.	783
Vodafone, PLC ....	The Courtyard, 2-4 London Road Newbury Berkshire RG 14	0,24	94.592	24.291	4.686
Xfera Móviles, S.A.	C/ Rivera del Sena, s/n (Madrid)	7,11	50.740	(7)	4.906

A finales del año 2000 se ha efectuado el canje de la participación en Airtel Móvil, S.A. a cambio de 156.021.379 acciones Vodafone, PLC. Esta operación se acogió a los beneficios fiscales contemplados en el capítulo VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, por lo que su coste contable es igual al precio de adquisición original de la participación en Airtel Móvil, S.A. En la fecha del canje de valores la cotización de Vodafone, PLC era de 2,32375 £/acción y el cambio oficial de la £/€ era de 1,60308 ascendiendo su valor de mercado a 96.705 millones de pesetas. Existe un período de bloqueo para la venta del 85% de las acciones canjeadas de Vodafone, que abarca hasta el 28 de junio de 2001.

**c) Inversiones en moneda extranjera**

El nominal de los valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas en moneda extranjera es el siguiente:

	US\$	Francos Suizos	Libras Esterlinas
Empresas no consolidadas	16.586.106	16.000.000	1.232.200
Empresas consolidadas	2.132.413	—	—

Con objeto de cubrir el riesgo de divisa (£/€) de nuestra participación en Vodafone, PLC, se han celebrado diversos contratos de cobertura a un plazo de un año. El importe total de esta cobertura asciende a 200 millones de £, que dan derecho y obligan a venderlas, a su vencimiento, a un cambio medio de 1,63133 £/€. De haberse liquidado estos contratos de cobertura al 31 de diciembre de 2000, se habría obtenido un beneficio de 966 millones de pesetas.



## 11. Existencias

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

	Edificios no residenciales	Promociones residenciales en curso	Promociones no residencia- les en curso	Total
<b>INVERSION:</b>				
Saldo al 1-1-00 .....	472	65	94	631
Entradas .....	121	—	7	128
Traspasos .....	(32)	—	—	(32)
Salidas .....	(294)	—	(61)	(355)
Saldo al 31-12-00 .....	267	65	40	372
<b>PROVISION:</b>				
Saldo al 1-1-00 .....	(233)	(65)	(32)	(330)
Entradas .....	(17)	—	(5)	(22)
Utilización .....	102	—	37	139
Saldo al 31-12-00 .....	(148)	(65)	—	(213)

## 12. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2000 el capital social está representado por 79.638.000 acciones al portador de 1 Euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en el SIBE (Sociedad de Interconexión Bursátil Española).

La Junta General de Accionistas de Corporación Financiera Alba, S.A. en su reunión de fecha 26 de mayo de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total máximo del 50% de la cifra del capital social mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años.

La sociedad accionista que ha declarado un control, directo más indirecto, igual o superior al 5% del capital suscrito, ha sido la siguiente:

Banca March, S.A.	24,99%
-------------------	--------

## a) Movimientos de fondos propios (en millones de pesetas)

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reservas distribuibles	Reservas no distribuibles	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas de consolidación y diferencias de conversión	Resultados	Dividendo a cuenta	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2000	13.251	17.865	5.644	9.560	4.194	50.066	17.946	(795)	117.731
Distribución de resultados de 1999	—	—	—	—	(1.192)	17.553	(17.946)	795	(790)
Beneficio del ejercicio 2000	—	—	—	—	—	—	15.560	—	15.560
Dividendo a cuenta ejercicio 2000 (nota 5)	—	—	—	—	—	—	—	(790)	(790)
Proceso de puesta en equivalencia	—	—	—	—	—	(100)	—	—	(100)
Otros...	—	—	—	—	—	68	—	—	68
Traspaso de reservas por acciones de la sociedad dominante	—	(2.503)	—	2.503	—	—	—	—	—
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	13.251	15.362	5.644	12.063	3.002	67.587	15.560	(790)	131.679

Las reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 2000 incluyen 4.043 millones de pesetas por acciones de la sociedad dominante, 5.133 millones de pesetas por capital amortizado y 2.737 por la reserva legal de la sociedad matriz. La reserva legal de las sociedades dependientes asciende a 2.110 millones de pesetas.

**b) Desglose de reservas de consolidación y diferencias de conversión**

Los saldos a 31 de diciembre de 2000 son los siguientes (en millones de pesetas):

	Reservas	Diferencias de conversión	Total
<b>Sociedades consolidadas por integración global</b>			
(fundamentalmente Deyá, S.A.) ... ..	71.865	—	71.865
<b>Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia</b>			
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.014	—	1.014
Banco Urquijo, S.A. .... ..	849	—	849
Carrefour, S.A. .... ..	(9.042)	1.212	(7.830)
I-Network... ..	10	—	10
Media Planning Group, S.A.... ..	4.072	—	4.072
Quavitae, S.A. .... ..	(368)	—	(368)
Rablin ... ..	12	—	12
Sogecable, S.A. .... ..	(592)	—	(592)
Unipsa Correduría de Seguros, S.A. .... ..	(1.445)	—	(1.445)
<b>TOTAL</b> ... ..	<b>5.490</b>	<b>1.212</b>	<b>(4.278)</b>

Las reservas de consolidación de las sociedades filiales incluyen las provisiones de cartera dotadas por la sociedad matriz, así como otros ajustes de consolidación.

**c) Acciones de la sociedad dominante**

El movimiento en el número de acciones propias es el siguiente:

	N.º de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición	
			Pts./acción	€/acción
Saldo al 1 de enero de 2000 ... ..	322.103	0,40%	4.651	27,95
Adquisiciones ... ..	574.818			
Enajenaciones ... ..	(20.917)			
Saldo al 31 de diciembre de 2000	876.004	1,10%	4.615	27,74

Se ha dotado la reserva por acciones de la sociedad dominante por el importe legal exigido (nota 12a). Las adquisiciones del ejercicio responden al considerable descuento que refleja la cotización de Alba sobre el valor liquidativo estimado de la misma. En cualquier evaluación del patrimonio, el saldo que presenta este epígrafe, debería deducirse de la cifra de fondos propios del Balance consolidado al 31 de diciembre de 2000.

Con fecha 31 de mayo de 2000 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. acordaron la aprobación de un sistema de opciones sobre acciones de la sociedad destinado a los Consejeros Ejecutivos y Directores, que alcanza a un total de 20 partícipes. El número total de opciones representa el 0,69% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. El precio de ejercicio quedó fijado en 28,26 euros por acción, del que los partícipes han pagado el 5%. Los derechos podrán ejercitarse en los seis meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2003.

**13. Provisiones para Riesgos y Gastos**

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente (en millones de pesetas):

Saldo al 1-1-00 ... ..	6.845
Recuperaciones ... ..	(91)
Dotaciones ... ..	646
Saldo al 31-12-00 ... ..	7.400

#### 14. Deudas con entidades de crédito

Su composición al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente (en millones de pesetas):

Financiación a corto plazo	Límite	Dispuesto	Vencimiento
Banco Urquijo, S.A. ....	9.000	8.113	30/12/2001
Banco Bilbao Vizcaya, S.A. ....	10.000	8.784	23/09/2001
Kredietbank Luxembourg ....	11.000	11.000	31/08/2001
Société Européenne de Banque ....	9.960	9.960	29/06/2001
Banca March, S.A. ....	10.000	4.578	14/01/2001
	<u>49.960</u>	<u>42.435</u>	

El saldo del balance consolidado adjunto incluye 219 millones de pesetas por los gastos financieros devengados, a tipos de interés de mercado, pendientes de pago.

El epígrafe de «Inversiones Financieras Temporales» corresponde a colocaciones e imposiciones a plazo fijo, por lo que el endeudamiento neto de Alba asciende a 29.965 millones de pesetas.

El crédito con vencimiento enero de 2001 ha sido renovado hasta el 14 de enero de 2002.

#### 15. Situación Fiscal

Corporación Financiera Alba, S.A., Inversiones Artá, S.A. y Alba Inmobiliaria, S.A. están sometidas al Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades para los ejercicios 1996 a 2000. La base imponible fiscal del citado grupo se concilia con el resultado contable como sigue (en millones de pesetas):

Resultado contable en régimen de tributación consolidado ....	727
Diferencias permanentes y temporales ....	(144)
Ajuste por régimen de tributación consolidado....	(448)
	<u>105</u>
Base imponible previa ....	105
Compensación bases imposables negativas anteriores ....	—
	<u>105</u>
Base imponible fiscal ....	105
Cuota Impuesto sobre Sociedades ....	37
Deducciones de la cuota ....	(37)
	<u>—</u>
Cuota líquida ....	<u>—</u>

Existen bases imponibles negativas por importe de 9.860 millones de pesetas compensables hasta el año 2010.

Por criterio de prudencia no se registra como impuesto sobre beneficios anticipado el correspondiente a las diferencias temporales ni el correspondiente a las bases negativas pendientes de compensar. En el ejercicio 2000 las únicas diferencias temporales significativas son las aportaciones a la Póliza de Seguro «Planes de Jubilación», que ha ascendido a 307 millones de pesetas.

Deyá, S.A. está sometida a la legislación luxemburguesa y en las cuentas anuales consolidadas adjuntas no se recoge el efecto fiscal de la distribución de sus resultados y reservas, debido a que se estima que no se realizarán distribuciones sujetas a tributación, recogiendo sólo el impacto de la imposición directa del ejercicio, que asciende a 374 millones de pesetas. Además se han registrado en Resultados 220 millones de pesetas, correspondientes a la retención que soportan en origen los dividendos distribuidos por sociedades extranjeras.

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal, para los principales impuestos que le afectan, los ejercicios 1996 y siguientes. Se estima que los impuestos adicionales que pudieran derivarse de dichas inspecciones fiscales, no serían significativos. Se encuentra recurrida y avalada ante el Tribunal Supremo el acta de la inspección fiscal por el impuesto de sociedades del ejercicio 1991, confiando la Sociedad en un resultado favorable, sin perjuicio de lo cual el importe del acta se encuentra totalmente cubierto por una provisión de 1.291 millones de pesetas.

## **16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**

Al 31 de diciembre de 2000, Alba tiene concedidos avales por importe de 1.863 millones de pesetas, y otras garantías por importe de 1.040 millones de pesetas.

Adicionalmente, con motivo de la participación de Alba en el capital de Xfera Móviles, S.A., se han contragarantizado avales por importe de 35.600 millones de pesetas.

La Dirección del Grupo estima que los pasivos no provisionados al 31 de diciembre de 2000 que pudieran originarse por los avales y otras garantías prestadas, si los hubiera, no serían significativos.

**17. Número medio de personas empleadas**

El número de personas empleadas al final del ejercicio 2000, distribuido por categorías fue el siguiente:

Titulados .....	20
Oficiales Administrativos .....	19
Otros .....	4
	<hr/>
Total .....	43
	<hr/> <hr/>

**18. Ingresos y gastos****a) Transacciones con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:**

Todas las operaciones efectuadas con sociedades incluidas en el perímetro de consolidación se realizan a precios de mercado.

Las operaciones realizadas en el ejercicio, en millones de pesetas, son las siguientes:

Gastos financieros .....	355
Ingresos por arrendamientos .....	148

**b) Aportación por sociedades a los resultados consolidados (en millones de pesetas):**

	Aportación a los resultados consolidados	Socios externos
Alaró, S.A. ....	(9)	—
Alba Inmobiliaria, S.A. ....	(119)	—
Corporación Financiera Alba, S.A. ....	107	—
Deyá, S.A. ....	3.406	—
Fianteira, S.A. ....	28	19
Fondarte, S.A. ....	(1.196)	—
Inversiones Aramayona, S.A. ....	(34)	—
Inversiones Artá, S.A. ....	117	—
Por Integración Global ....	2.300	19
Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ....	4.634	—
Banco Urquijo, S.A. ....	931	—
Carrefour, S.A. ....	7.153	—
I-Network, S.A. ....	(486)	—
Media Planning Group, S.A. ....	682	—
Quavita, S.A. ....	35	—
Rablin, S.A. ....	256	—
Sogecable, S.A. ....	(216)	—
Unipsa Correduría de Seguros, S.A. ....	271	—
Por Puesta en Equivalencia ....	13.260	—
<b>TOTAL</b> ....	<b>15.560</b>	<b>19</b>

**19. Retribución al Consejo de Administración**

En el ejercicio 2000 se han registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante:

	Millones de pesetas
Salarios ...	141
Retribución al Consejo de Administración ...	44
<b>TOTAL</b> ...	<b>185</b>



Adicionalmente se han efectuado unas aportaciones por pensiones y seguros de 70 millones de pesetas, correspondientes a los Consejeros que realizan funciones ejecutivas.

La retribución al Consejo de Administración ha supuesto 4 millones de pesetas para cada uno de sus miembros.

Al 31 de diciembre de 2000 no hay anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.

## **20. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y antes de la formulación de cuentas, se han producido los siguientes acontecimientos:

- **Canje de acciones de Media Planning Group por acciones de Havas Advertising**

Se ha alcanzado un acuerdo para canjear la participación en Media Planning Group, S.A. por acciones de Havas Advertising, S.A. que pasará a controlar el 100% de aquélla. Por este acuerdo, se percibirá, a cambio de la actual participación (21,56%), un total de 10.725.120 acciones de Havas Advertising, S.A. (que suponen un 3,5% de su capital social) más la cantidad de 3.172 millones de pesetas en metálico.

- **Acuerdo PUT Banco Urquijo**

Con fecha 13 de febrero de 2001 se ha ejercitado el derecho de opción de venta sobre las acciones de Banco Urquijo (Nota 8); si bien, a petición de KBL, dicho ejercicio se ha limitado a un 12,76%, del capital del Banco Urquijo, manteniendo en nuestro poder el restante 9,984%, siempre que se nos otorgue una nueva opción de venta sobre dicho resto. En el momento de formularse las cuentas, se encuentran pendientes los trámites para fijar el precio de ejercicio de la opción, conforme al contrato original, y la negociación de los términos de la nueva opción.

- **Ventas:**

- **Participación en Porto Pi**

- Con fecha 4 de enero de 2001, se ha vendido la participación en Porto Pi, S.A., que ha aportado un beneficio consolidado de 1.103 millones de pesetas.

**Sogecable**

La participación en esta Sociedad se ha reducido en un 1,08%, lo que ha supuesto un beneficio consolidado de 3.107 millones de pesetas.

**Carrefour**

Se ha vendido un 0,20% de Carrefour, S.A. que ha supuesto un beneficio consolidado de 12.984 millones de pesetas.

- **Compras:**

**Edificio de oficinas**

En enero de 2001 se ha adquirido un edificio de oficinas en Madrid. El importe de la operación asciende a 3.000 millones de pesetas. La superficie del inmueble es de 11.626 metros cuadrados y dispone de más de 400 plazas de aparcamiento. En la actualidad se encuentra alquilado en su totalidad.

- **Inspección fiscal (96 a 98)**

En marzo de 2001 ha finalizado la inspección fiscal del Grupo de Sociedades sometido al Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades (Nota 15) de los ejercicios 1996 a 1998, firmándose tres actas en conformidad cuyo resultado no ha sido significativo.

- **Intra**

Con fecha 6 de marzo nos ha sido notificada una Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid, por la que se estima parcialmente el recurso de apelación interpuesto por Banco Urquijo contra una Sentencia del Juzgado de Primera Instancia n.º 8 de Madrid, que consideró nula la ejecución de la prenda sobre determinadas acciones, que llevó a cabo Banco Urquijo en 1991 por deudas de la sociedad Intra. En virtud de los pactos derivados de la venta de la mayoría del Banco Urquijo (Nota 8) Alba responde del 77,92% del importe de las cantidades que Banco Urquijo deba devolver. La Sentencia de la Audiencia, si bien confirma la nulidad de la ejecución y la necesidad de devolver lo obtenido con sus frutos y rentas, reconoce el derecho de Banco Urquijo a retener las cantidades debidas por Intra hasta el límite normal del crédito ejecutado. Ello disminuye, en consecuencia, la posible responsabilidad de Alba y confirma que dicho litigio no tendrá efectos significativos en las cuentas de Alba. De cualquier manera, la Sentencia de la Audiencia ha sido recurrida en casación ante el Tribunal Supremo por el Banco Urquijo.

**21. Información de la matriz (Corp. Financiera Alba, S.A.)**

Se incluye como información complementaria la relativa a la sociedad matriz, que ha sido extractada de sus cuentas anuales del ejercicio 2000 y no recoge el efecto de la consolidación. Las referidas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Junta General y de depósito en el Registro Mercantil.

- a) Balances.
- b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias.
- c) Propuesta de distribución de beneficios.

a) BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

ACTIVO (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>INMOVILIZADO</b> ... ..	<b>52.476</b>	<b>51.573</b>
<b>Inmovilizaciones materiales</b> ... ..	<b>22.410</b>	<b>20.422</b>
Terrenos y construcciones ... ..	25.816	24.192
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario ... ..	431	400
Otro inmovilizado ... ..	290	248
Amortizaciones ... ..	(4.127)	(4.418)
<b>Inmovilizaciones financieras</b> ... ..	<b>30.066</b>	<b>31.151</b>
Participaciones en empresas del Grupo ... ..	31.644	31.644
Participaciones en empresas Asociadas ... ..	—	367
Fianzas constituidas a largo plazo ... ..	88	160
Provisiones ... ..	(1.666)	(1.020)
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b> ... ..	<b>5.829</b>	<b>5.405</b>
<b>Deudores</b> ... ..	<b>3.608</b>	<b>1.173</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios ... ..	5	10
Empresas del grupo deudores ... ..	3.215	1.159
Administraciones Públicas ... ..	382	—
Deudores varios ... ..	6	4
<b>Inversiones financieras temporales</b> ... ..	<b>537</b>	<b>3</b>
<b>Acciones propias</b> ... ..	<b>1.668</b>	<b>4.171</b>
<b>Tesorería</b> ... ..	<b>16</b>	<b>58</b>
<b>TOTAL GENERAL</b> ... ..	<b>58.305</b>	<b>56.978</b>

BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

PASIVO (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>FONDOS PROPIOS</b> .....	<b>50.112</b>	<b>49.436</b>
Capital suscrito .....	13.251	13.251
Prima de emisión .....	17.865	15.362
Reservas .....	15.204	17.707
Reserva legal .....	2.737	2.737
Reservas para acciones propias .....	1.668	4.171
Otras reservas .....	10.799	10.799
Resultados de ejercicios anteriores .....	4.194	3.002
Remanente .....	4.194	3.002
Pérdidas y ganancias .....	393	904
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio .....	(795)	(790)
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b> .....	<b>5.958</b>	<b>6.777</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b> .....	<b>174</b>	<b>204</b>
Fianzas recibidas a largo plazo .....	174	204
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> .....	<b>2.061</b>	<b>561</b>
Deudas con entidades de crédito .....	1.389	233
Préstamos y otras deudas .....	1.389	187
Deudas por intereses .....	—	46
Acreedores comerciales .....	572	184
Otras deudas no comerciales .....	100	144
Administraciones Públicas .....	22	68
Otras deudas .....	19	20
Remuneraciones pendientes de pago .....	59	56
<b>TOTAL GENERAL</b> .....	<b>58.305</b>	<b>56.978</b>

b) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000

DEBE (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>GASTOS</b>		
<b>Gastos de personal</b> .....	<b>307</b>	<b>339</b>
Sueldos y salarios .....	259	282
Cargas sociales .....	48	57
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b> ...	<b>538</b>	<b>580</b>
<b>Otros gastos de explotación</b> .....	<b>316</b>	<b>340</b>
Servicios exteriores .....	328	316
Tributos .....	(12)	24
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b> .....	—	<b>15</b>
<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b> .....	<b>(18)</b>	<b>132</b>
Por deudas con empresas del Grupo .....	(25)	129
Por deudas con empresas Asociadas .....	1	(15)
Por deudas con terceros .....	6	18
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b> ...	<b>353</b>	<b>237</b>
Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control .....	<b>1.666</b>	<b>(646)</b>
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	—	<b>1.031</b>
<b>Gastos extraordinarios</b> .....	<b>339</b>	<b>911</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b> .....	<b>1.363</b>	—
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	<b>299</b>	<b>745</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b> .....	<b>(94)</b>	<b>(159)</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<b>393</b>	<b>904</b>

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 2000**

HABER (en millones de pesetas)	1999	2000
<b>INGRESOS</b>		
Importe neto de la cifra de negocios ... ..	1.032	1.274
Ingresos por arrendamientos ... ..	1.032	1.274
<b>PERDIDAS DE EXPLOTACION ... ..</b>	<b>129</b>	<b>—</b>
Ingresos de participaciones en capital ... ..	151	192
En empresas del Grupo ... ..	176	192
En empresas Asociadas ... ..	(25)	—
Otros intereses e ingresos asimilados ... ..	184	177
Otros intereses ... ..	184	177
Beneficios en enajenación de cartera de control ... ..	378	133
<b>PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS ... ..</b>	<b>1.064</b>	<b>—</b>
Beneficios en enajenación de inmovilizado material	91	556
Exceso de provisiones para riesgos y gastos ... ..	18	65
Beneficios por operaciones con acciones propias ...	—	4
Ingresos y beneficios de otros ejercicios... ..	1.593	—
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS ... ..</b>	<b>—</b>	<b>286</b>

**c) PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS  
DEL EJERCICIO DE 2000 (en millones de pesetas)**

	2000
Beneficio neto .....	904
Remanente .....	3.002
	<u>3.906</u>
<b><u>Distribución</u></b>	
– A Remanente .....	2.330
– A Dividendos .....	1.576
	<u>3.906</u>
Total .....	<u>3.906</u>

Se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2000 del 6% del valor nominal de cada acción que figura registrado en el balance del 31 de diciembre de 2000, disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 27 de septiembre de 2000, adoptó el acuerdo que se transcribe a continuación:

**“Dividendo a cuenta**

*A la vista de los resultados al 31 de agosto y manteniendo la misma política de dividendos, se plantea el reparto del dividendo a cuenta a distribuir el próximo mes de noviembre, a cuyo efecto y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, se formula el siguiente estado contable, referido, como es preceptivo, a la situación financiera individual, no consolidada, de Corporación Financiera Alba:*



**ESTADO CONTABLE DE CORPORACION FINANCIERA ALBA  
A 31.8.00**

	<i>Millones de pesetas</i>
1. <i>Importe a distribuir</i> .....	790
2. <i>Cálculo beneficio disponible:</i>	
2.1. <i>Beneficio acumulado al 31-8-00</i> .....	1.181
<i>Con el siguiente desglose:</i>	
<i>Resultados ordinarios</i> .....	1.196
<i>Resultados extraordinarios</i> .....	(15)
<u>SUMA</u> .....	<u>1.181</u>
2.2. <i>A deducir</i> .....	0
<i>- Pérdidas de ejercicios anteriores</i> .....	0
<i>- Dotación reserva legal</i> .....	0
<i>(dotado al 20% del capital)</i>	
<i>- Impuesto de Sociedades</i> .....	0
<u>Total beneficio disponible</u> .....	<u>1.181</u>

**3. Tesorería**

*Según balance a 31-8-00, la tesorería disponible de la sociedad asciende a 9.593 millones de pesetas.*

*Teniendo en cuenta que del anterior estado contable se desprende que el dividendo a cuenta propuesto es inferior al beneficio disponible y que la tesorería de la sociedad supera el importe de dicho dividendo, el Consejo acuerda, por unanimidad, pagar dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio social de 2000, distribuyendo el importe correspondiente a las 540.000 acciones propias entre las 79.098.000 acciones restantes, conforme a lo establecido en el artículo 79.1.º de la Ley de Sociedades Anónimas.*

*En consecuencia, el importe bruto a pagar será del 6% del nominal, es decir, 0,06 euros por acción, sobre el que se practicará, en su caso, la retención del 18% en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o Impuesto de Sociedades, según la naturaleza del perceptor.*

*Se autoriza al Vicepresidente D. Pablo Vallbona Vadell, al Consejero Delegado D. Isidro Fernández Barreiro y al Consejero Secretario D. Enrique Piñel López para que, cualquiera de ellos, indistintamente, fije el día concreto del mes de noviembre en el que se reparta el dividendo, publique los anuncios correspondientes y, en fin, lleve a cabo cuantas actuaciones sean necesarias al efecto.”*

## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 2000

### 1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

Las Cuentas Anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2000 representan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de la evolución de los negocios de la Compañía y han sido formuladas, con esta misma fecha, por los Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio social de 2000 la actividad del Grupo Alba ha consistido en:

- La gestión de un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas con actividades en distintos sectores económicos.
- La explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta.
- La promoción y participación en empresas.

### 2. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio

Con posterioridad al cierre del ejercicio y antes de la formulación de cuentas, se han producido los siguientes acontecimientos:

- **Canje de acciones de Media Planning Group por acciones de Havas Advertising**  
Se ha alcanzado un acuerdo para canjear la participación en Media Planning Group, S.A. por acciones de Havas Advertising, S.A. que pasará a controlar el 100% de aquélla. Por este acuerdo, se percibirá, a cambio de la actual participación (21,56%), un total de 10.725.120 acciones de Havas Advertising, S.A. (que suponen un 3,5% de su capital social) más la cantidad de 3.172 millones de pesetas en metálico.
- **Acuerdo PUT Banco Urquijo**  
Con fecha 13 de Febrero de 2.001 se ha ejercitado el derecho de opción de venta sobre las acciones de Banco Urquijo; si bien, a petición de KBL, dicho ejercicio se ha limitado a un 12,76%, del capital del Banco Urquijo, manteniendo en nuestro poder el restante 9,984%, siempre que se nos otorgue una nueva opción de venta sobre dicho resto. En el momento de formularse las cuentas, se encuentran pendientes los trámites para fijar el precio de ejercicio de la opción, conforme al contrato original, y la negociación de los términos de la nueva opción.

- **Ventas:**

**Participación en Porto Pi**

Con fecha 4 de enero de 2001, se ha vendido la participación en Porto Pi, S.A., que ha aportado un beneficio consolidado de 1.100 millones de pesetas.

**Sogecable**

La participación en esta Sociedad se ha reducido en un 1,33%, lo que ha supuesto un beneficio consolidado de 4.051 millones de pesetas.

**Carrefour**

Se ha vendido un 0,20% de Carrefour, S.A. que ha supuesto un beneficio consolidado de 12.946 millones de pesetas.

- **Compras:**

**Edificio de oficinas**

En enero de 2001 se ha adquirido un edificio de oficinas en Madrid. El importe de la operación asciende a 3.000 millones de pesetas. La superficie del inmueble es de 11.626 metros cuadrados y dispone de más de 400 plazas de aparcamiento. En la actualidad se encuentra alquilado en su totalidad.

- **Inspección fiscal (96 a 98)**

En marzo de 2001 ha finalizado la inspección fiscal del Grupo de Sociedades sometido al Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades de los ejercicios 1996 a 1998, firmándose tres actas en conformidad cuyo resultado no ha sido significativo.

- **Intra**

Con fecha 6 de Marzo nos ha sido notificada una Sentencia de la Audiencia Provincial de Madrid, por la que se estima parcialmente el recurso de apelación interpuesto por Banco Urquijo contra una Sentencia del Juzgado de Primera Instancia nº 8 de Madrid, que consideró nula la ejecución de la prenda sobre determinadas acciones, que llevó a cabo Banco Urquijo en 1.991 por deudas de la sociedad Intra. En virtud de los pactos derivados de la venta de la mayoría del Banco Urquijo Alba responde del 77,92% del importe de las cantidades que Banco Urquijo deba devolver.

La Sentencia de la Audiencia, si bien confirma la nulidad de la ejecución y la necesidad de devolver lo obtenido con sus frutos y rentas, reconoce el derecho de Banco Urquijo a retener las cantidades debidas por Intra hasta el límite normal del crédito ejecutado. Ello disminuye, en consecuencia, la posible responsabilidad de Alba y confirma que dicho litigio no tendrá efectos significativos en las cuentas de Alba. De cualquier manera, la Sentencia de la Audiencia ha sido recurrida en casación ante el Tribunal Supremo por el Banco Urquijo.

### 3. Evolución previsible de la Sociedad

El objetivo prioritario de Alba es conseguir que sus empresas participadas obtengan la máxima rentabilidad, mejoren su competitividad y aumenten su potencial humano, financiero y tecnológico. Además, la estructura financiera de la Sociedad y su dimensión y flexibilidad permitirán aprovechar las oportunidades de negocio que puedan presentarse.

### 4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

Las específicas actividades de la Sociedad y la ausencia de producción, no hacen necesarias inversiones directas en este área.

### 5. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias

El movimiento en el número de acciones propias mostradas en el activo de los Balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

	N.º de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición	
			Pts./acción	€/acción
Saldo al 1 de enero de 2000 ... ..	322.103	0,40%	4.651	27,95
Adquisiciones ... ..	574.818			
Enajenaciones ... ..	(20.917)			
Saldo al 31 de diciembre de 2000	876.004	1,10%	4.615	27,74

Se ha dotado la Reserva para acciones de la sociedad dominante y la Reserva por capital amortizado, por el importe legal exigido.

## INFORME SOBRE EL GOBIERNO DE LA SOCIEDAD

---

El Consejo de Administración, compuesto en la actualidad por 11 miembros, ha venido desarrollando la función general de supervisión de las actividades sociales que le está atribuida de acuerdo con las normas del Reglamento aprobado para su funcionamiento en el ejercicio anterior, que se comunicó a la CNMV y está a disposición de los accionistas de la sociedad.

Destaca en su composición la presencia de 4 Consejeros Independientes, todos ellos con una amplia experiencia profesional en diversos sectores económicos, cuya aportación resulta de especial utilidad para la toma de decisiones sobre inversiones y desinversiones, que constituyen el núcleo de la actividad del Consejo en una sociedad como Alba.

Durante el ejercicio se ha producido la baja como Consejero de Don José Alarcón, como consecuencia del cumplimiento de la edad límite estatutaria de 70 años. No se ha efectuado ningún nombramiento ni es preciso la reelección de ningún Consejero.

El Consejo ha celebrado 4 reuniones a lo largo del ejercicio, frecuencia que se considera suficiente dado que la específica actividad de Alba como holding empresarial hace que la operativa ordinaria de la misma sea bastante sencilla.

Otras tantas reuniones han celebrado la Comisión de Auditoría y Cumplimiento para el desarrollo de sus funciones de verificación contable, control interno y relación con los auditores externos.

De la remuneración de los Consejeros se da cuenta en la Memoria, destacando en el ejercicio la concesión a los Consejeros Ejecutivos y Altos Ejecutivos de opciones sobre acciones, por un importe equivalente al 0,69% del capital social y a un precio de 28,26 euros por acción, del que los beneficiarios desembolsaron un 5% como precio de su adquisición.

Se mantiene en vigor el Reglamento Interno de Conducta, comunicado a la CNMV y que establece restricciones a los Consejeros y al Personal Directivo para las transacciones sobre acciones no sólo de la sociedad sino también de sus sociedades participadas.

La sociedad ha cumplido con sus obligaciones de información financiera periódica y de comunicación de hechos relevantes y de adquisición de autocartera, conforme a la normativa en vigor, habiéndose realizado las operaciones de autocartera dentro de los límites establecidos por la Junta General y con estricto cumplimiento de las recomendaciones de la CNMV en la materia.

Salvo por las retribuciones y demás beneficios sociales de los Consejeros Ejecutivos, de las que se da cuenta en la Memoria, no han existido transacciones relevantes con los Consejeros ni con los accionistas significativos, al margen de las relaciones bancarias que se mantienen con el accionista principal Banca March en condiciones de mercado y como una más de las instituciones financieras con las que la sociedad trabaja.

Por último, el importe de las remuneraciones satisfechas al auditor externo, Arthur Andersen, S.A., asciende a un total de 15,92 millones de pesetas (95.711 euros), de las que 3,17 millones de pesetas (19.082 euros) corresponden a trabajos especiales de consultoría.

El informe sobre las cuentas anuales emitido por dichos auditores no contiene reserva ni salvedad alguna.

Por todo ello, y salvo la inexistencia de una Comisión de Retribuciones y Nombramientos, la sociedad cumple las recomendaciones del Código de Buen Gobierno para las sociedades cotizadas.

## PROPUESTA DE ACUERDOS

---

El Consejo de Administración somete a la consideración de la Junta General la adopción de los siguientes acuerdos:

1. Aprobar las Cuentas Anuales, tanto individuales como consolidadas, correspondientes al ejercicio social finalizado el 31 de diciembre de 2000.
2. Aprobar la gestión del Consejo de Administración durante el mismo periodo.
3. Aprobar la propuesta de distribución de beneficios y pago de dividendos.
4. Renovar el nombramiento de Arthur Andersen como auditor externo de la sociedad y de su Grupo consolidado.
5. Prorrogar durante tres años el régimen de tributación consolidada.
6. Autorizar la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.
7. Reducir el capital social en 2.638.000 euros, por amortización de acciones en autocartera y modificar el artículo 5.º de los Estatutos Sociales.
8. Autorizar al Consejo de Administración para la ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta.
9. Aprobar el acta de la Junta.

CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.

DOMICILIO SOCIAL

Castelló, 77, 5.º 28006 Madrid

Teléfono 91 436 37 10. Telefax 91 575 67 37

[www.corporacionalba.es](http://www.corporacionalba.es)