

## INFORME DE AUDITORIA

---



## INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

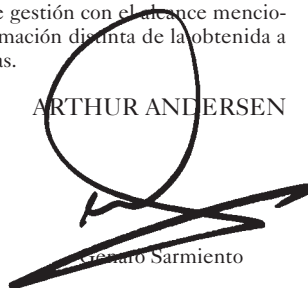
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO ALBA (formado por Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 3 de abril de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 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 2001 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 2001 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 2001. 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

8 de abril de 2002



CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2001

---

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

ACTIVO (en miles de €)	2000	2001
<b>INMOVILIZADO</b> .....	<b>882.953</b>	<b>810.320</b>
Gastos de establecimiento .....	1.767	—
Inmovilizaciones inmateriales .....	—	27
<b>Inmovilizaciones materiales (nota 9)</b> .....	<b>123.051</b>	<b>139.062</b>
Terrenos y construcciones .....	145.589	165.244
Instalaciones técnicas y maquinaria .....	2.404	2.620
Otro inmovilizado .....	1.641	1.880
Amortizaciones .....	(26.583)	(30.682)
<b>Inmovilizaciones financieras</b> .....	<b>758.135</b>	<b>671.231</b>
Participaciones puestas en equivalencia (nota 8) ..	664.785	533.999
Cartera de valores a largo plazo (nota 10b) .....	98.416	177.312
Otro inmovilizado .....	962	1.224
Provisiones (nota 10b) .....	(6.028)	(40.704)
<b>FONDO DE COMERCIO (nota 7)</b> .....	<b>107.582</b>	<b>57.850</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b> .....	<b>108.182</b>	<b>294.299</b>
Existencias (nota 11) .....	956	113
<b>Deudores</b> .....	<b>5.163</b>	<b>11.475</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	421	625
Administraciones públicas .....	3.288	9.090
Otros deudores .....	1.454	1.760
<b>Inversiones financieras temporales (nota 14)</b> .....	<b>76.262</b>	<b>248.280</b>
<b>Acciones de la sociedad dominante (nota 12c)</b> .....	<b>24.299</b>	<b>32.960</b>
<b>Tesorería</b> .....	<b>1.502</b>	<b>1.471</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b> .....	<b>1.098.717</b>	<b>1.162.469</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 2001.*

**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

PASIVO (en miles de €)	2000	2001
<b>FONDOS PROPIOS (nota 12)</b> .....	<b>791.404</b>	<b>879.339</b>
Capital suscrito .....	79.640	77.000
Prima de emisión .....	92.327	16.245
Otras reservas de la sociedad dominante .....	124.463	130.931
Reservas distribuibles .....	33.921	33.948
Reservas no distribuibles .....	72.500	82.868
Resultados de ejercicios anteriores .....	18.042	14.115
<b>Reservas de consolidación</b> .....	<b>406.205</b>	<b>440.888</b>
Reservas en sociedades consolidadas		
por integración global .....	431.917	532.269
Reservas en sociedades puestas en equivalencia .....	(32.996)	(98.665)
Diferencias de conversión de sociedades		
puestas en equivalencia .....	7.284	7.284
<b>Pérdidas y ganancias atribuibles</b>		
<b>a la sociedad dominante (nota 5)</b> .....	<b>93.517</b>	<b>218.832</b>
Pérdidas y ganancias consolidadas .....	93.403	218.638
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos .....	114	194
<b>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (nota 5)</b>	<b>(4.748)</b>	<b>(4.557)</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS</b> .....	<b>980</b>	<b>789</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>		
<b>(nota 13)</b> .....	<b>44.475</b>	<b>105.092</b>
<b>OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO...</b>	<b>2.272</b>	<b>5.167</b>
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> .....	<b>259.586</b>	<b>172.082</b>
Deudas con entidades de crédito (nota 14) .....	256.356	166.196
Acreedores comerciales .....	1.818	3.714
Otras deudas no comerciales .....	1.412	2.172
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>1.098.717</b>	<b>1.162.469</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 2001.*

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001**

GASTOS (en miles de €)	2000	2001
Variación de existencias (coste de las ventas) (nota 11) ...	1.298	1.094
Gastos de personal (nota 17) ... .. .	6.737	6.853
Sueldos, salarios y asimilados... .. .	4.892	5.291
Cargas sociales ... .. .	1.845	1.562
Dotaciones para amort. de inmovilizado (notas 9 y 18d)...	4.177	10.645
Otros gastos de explotación ... .. .	3.421	4.295
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b> ... .. .	—	—
Gastos financieros (nota 18c) ... .. .	11.347	9.356
Variación de provisiones de inv. financieras (nota 10b) ...	(2.116)	38.560
Diferencias negativas de cambio ... .. .	—	192
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b> ... .. .	—	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 7) ... .. .	5.872	21.198
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	97.676	322.032
Gastos y pérdidas extraordinarias (notas 6g y 13) ... .. .	4.496	100.537
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS</b> ... .. .	96.973	221.930
Impuesto sobre beneficios (nota 15) ... .. .	3.570	3.292
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b> ... .. .	93.403	218.638
Resultado atribuido a socios externos ... .. .	114	194
<b>BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE</b> ... .. .	93.517	218.832

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2001.*



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

INGRESOS (en miles de €)	2000	2001
Importe neto de la cifra de negocios (nota 18a) ... ..	8.787	11.507
Arrendamientos netos ... ..	7.489	9.846
Ventas netas inmobiliarias... ..	1.298	1.661
PERDIDAS DE EXPLOTACION ... ..	6.846	11.380
Ingresos por participaciones en capital (nota 10d) ... ..	246	2.136
Otros ingresos financieros (nota 10d) ... ..	3.534	9.057
Beneficios procedentes del inmov. financiero (nota 10b)... ..	1.725	8.030
RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS... ..	3.726	28.885
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (nota 8) ... ..	79.694	77.378
Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (nota 8) ... ..	34.426	306.117
Beneficios procedentes del inmovilizado material ... ..	3.342	—
Ingresos y beneficios extraordinarios ... ..	427	435
Beneficios con acciones de la sociedad dominante ... ..	24	—
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	703	100.102

*Las notas números 1 a 21 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2001.*

**MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO  
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

### 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 2001 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 (miles de €)
		De la matriz	De filiales	
Alba Inmobiliaria, S.A. ... .. Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid	Inversión mobiliaria	100,00	—	58.195
Inversiones Artá, S.A. ... .. Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid	Inversión mobiliaria	100,00	—	89.325
Inversiones Finalba, S.A. ... .. Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid	Inversión mobiliaria	100,00	—	28.280
Unipsa Correduría de Seguros ... Núñez de Balboa, 70 bis 28006 Madrid	Correduría de Seguros	82,57	—	10.922
Alaró, S.A. .... 19-21, Bd. du Prince Henri L-1724-Luxembourg	Inversión mobiliaria	—	100,00	26.525
Fondarte, S.A. ... .. Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid	Inversión mobiliaria	—	100,00	634.998
Inversiones Aramayona, S.A. ... Vicente Goicoetxea, 6, 7. <sup>o</sup> 01008 Vitoria-Gasteiz	Inversión mobiliaria	—	100,00	74.384
Fianteira, S.A. ... .. Castelló, 77, 5. <sup>a</sup> planta 28006 Madrid	Inversión inmobiliaria	—	77,92	3.754

Inversiones Finalba, S.A., antes Deyá, S.A., ha trasladado su domicilio social y fiscal, con efectos 1 de enero de 2002, a C/ Castelló, 77, en 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 2001 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	22,93
Carrefour, S.A.	6, Av. Raymond Poincaré 75016 París (Francia)	Comercio al por menor	3,29
Havas Advertising, S.A.	84, Rue de Villiers Levallois-Perret Cedex (Francia)	Publicidad y Comunicación	3,97
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.	Castelló, 74 (Madrid)	Gestora de instituciones 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
Quavitae, S.A.	Fuencarral, 123 (Madrid)	Servicios gerontológicos	20,00
Rablin, S.A.	Gaztambide, 49 (Madrid)	Inversión mobiliaria	40,00
Sogecable, S.A.	Gran Vía, 32 (Madrid)	Televisión de pago	5,01

#### 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 que tenga presente que los Resultados de la Cartera de Valores, aun que no regulares, son ordinarios en una sociedad como Alba.

Las Cuentas Anuales consolidadas 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 2001, en relación al de 2000, ha sido la siguiente:

— La variación neta de la participación en las sociedades asociadas ha sido la siguiente:

Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	-0,92%
Sogecable, S.A.	-6,32%
Carrefour, S.A.	-0,45%

— Además, se ha canjeado un 19,40% de Media Planning, S.A. por un 3,50% de Havas Advertising, S.A., que sumado a las compras realizadas en este ejercicio, alcanzan el 3,97%. Se ha vendido un 12,76% de Banco Urquijo, S.A., situándose la participación a final de año en el 9,98% y al no cumplir los requisitos del Real Decreto 1815/1991 ya no se considera como empresa asociada. Asimismo, la inversión en I-Network, S.A. no se estima como inversión permanente, por lo cual ha causado baja en el perímetro de consolidación.

## 5. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios consolidados de 2001 formulada por el Consejo de Administración es la siguiente (en miles de €):

<u>Bases de Reparto</u>	
Pérdidas y ganancias .....	218.832
	<hr/>
<u>Distribución</u>	
A Reservas .....	209.745
A Dividendos:	
A cuenta .....	4.557
Complementario .....	4.530
	<hr/>
Total .....	218.832

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 2001, adoptó el acuerdo que se transcribe en la nota 21c.

## 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.

Los fondos de comercio de Carrefour, S.A. y Sogecable, S.A. han sido considerados como mayor coste de las acciones vendidas al estar asociados dichos fondos a las mismas.

**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 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 sociedades (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 € 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 2001 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 2001 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

	Carrefour	ACS	Sogecable	Total
Saldo al 1-1-2001	24.125	63.497	19.960	107.582
Diferencias de consolidación (nota 8)	—	17.982	—	17.982
Amortización del ejercicio	—	(3.216)	—	(3.216)
Amortización de diferencias de consolidación	—	(17.982)	—	(17.982)
Baja por venta de acciones (nota 6.a)	(24.125)	(2.431)	(19.960)	(46.516)
Saldo al 31-12-2001	—	57.850	—	57.850

## 8. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2001 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

Sociedad	Valores consolidados al 01-01-01	Resultados participados	Dividendos percibidos	Adquisiciones, enajenaciones y traspasos netos	Diferencias de consolidación		Valores consolidados al 31-12-01
					Incorporadas a Resultados	Incorporadas a Reservas	
Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ....	213.185	34.231	(7.525)	(8.114)	(17.982)	(4.888)	208.907
Banco Urquijo, S.A. ....	57.715	—	(1.629)	(56.086)	—	—	0
Carrefour, S.A. ....	298.469	43.206	(13.967)	(35.339)	—	(49.649)	242.720
I-Network, S.A. ....	811	—	—	(811)	—	—	0
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. ....	1.262	10	—	—	—	—	1.272
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. ....	944	2	—	—	—	—	946
Media Planning Group, S.A. ....	46.074	—	(3.245)	(42.829)	—	—	0
Havas Advertising, S.A. ....	—	(2.291)	(228)	56.020	865	507	54.873
Quavitae, S.A. ....	3.203	192	—	—	—	—	3.395
Rablin, S.A. ....	661	42	—	—	—	42	745
Sogecable, S.A. ....	39.751	153	—	(22.171)	—	(217)	17.516
Unipsa Correduría de Seguros, S.A.	2.711	1.833	(1.563)	—	—	44	3.025
<b>TOTALES</b> ....	<b>664.786</b>	<b>77.378</b>	<b>(28.157)</b>	<b>(109.330)</b>	<b>(17.117)</b>	<b>(54.161)</b>	<b>533.399</b>

Las diferencias de consolidación que se incorporan a Reservas obedecen a los movimientos de Recursos Propios que se han producido en nuestras sociedades participadas. Las causas principales de estos movimientos son por diferencias de conversión y por variación del perímetro de consolidación de dichas sociedades.

Las ventas realizadas en el ejercicio 2001 de participaciones puestas en equivalencia han aportado un beneficio de 306.117 miles de €, que se ha registrado en el epígrafe “Beneficios por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia”. El detalle de estas enajenaciones es el siguiente (en miles de €):

	% vendido	Beneficio
Carrefour, S.A. ....	0,45	145.896
Sogecable, S.A. ....	6,32	105.344
Banco Urquijo, S.A. ....	12,76	29.792
Media Planning Group, S.A. ....	2,16	13.715
Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ....	0,92	7.591
Liquidación de activos asociados a la venta de Banco Urquijo, S.A. ....	—	3.779
<b>Total</b> ....		<b>306.117</b>

#### **Banco Urquijo, S.A.**

Con fecha 19 de febrero de 1998, el Grupo March vendió a la sociedad luxemburguesa Kredietbank S.A. Luxembourgeoise (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%. En el año 2001, Alba ha ejercitado parcialmente la opción de venta firmada en el año 1998, para una participación del 12,76%, por un precio de venta de 63.217 miles de €, que ha supuesto un beneficio de 29.792 miles de € que se ha registrado en el epígrafe “Beneficios por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2001.

Simultáneamente, las partes firmantes se han otorgado otra opción de compra y venta. La opción de venta será ejercitable entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2006. El precio de transmisión de las acciones se fijará en función del Beneficio atribuido al grupo Banco Urquijo y determinados índices bursátiles, con un precio que no podrá ser inferior al 80% del precio de la venta realizada en 2001.

## 9. Inmovilizado Material

La superficie en alquiler al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 107.168 m<sup>2</sup> con una ocupación del 100%.

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente (en miles de €):

	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro Inmovilizado	Inmovilizado total
<b>COSTE:</b>				
Saldo al 1-1-2001 ... ..	145.589	2.404	1.641	149.634
Compras ... ..	19.655	216	239	20.110
Saldo al 31-12-2001... ..	165.244	2.620	1.880	169.744
<b>AMORTIZACION ACUMULADA:</b>				
Saldo al 1-1-2001 ... ..	(23.753)	(1.941)	(889)	(26.583)
Entradas ... ..	(3.706)	(161)	(232)	(4.099)
Saldo al 31-12-2001... ..	(27.459)	(2.102)	(1.121)	(30.682)

La compra más significativa corresponde a un edificio de oficinas en Madrid. El importe de la operación ascendió a 18.030 miles de €. La superficie del inmueble es de 11.626 metros cuadrados y dispone de más de 400 plazas de aparcamiento.

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

## 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
Inversiones Aramayona, S.A.	Optimus Zero, S.A.

#### Comunicación de desinversiones:

Comunicante	Receptor
Alba Inmobiliaria, S.A. Fondarte, S.A.	Porto Pi, S.A. Sogecable, S.A.

**b) Valores Mobiliarios a largo plazo**

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 (en miles de €):

Sociedad	Domicilio	Porcentaje de participación en el capital	Capital y reservas	Resultados del ejercicio	Coste neto en libros
Acerinox, S.A. ... ..	C/ Santiago de Compostela, 100 (Madrid)	1,89	1.164.094	86.389	42.383
Xfera Móviles, S.A.	C/ Ribera del Sena, s/n (Madrid)	7,11	374.959	(7.485)	40.510
Vodafone, PLC ... ..	The Courtyard, 2-4 London Road Newbury Berkshire RG 14 (Reino Unido)	0,23	248.448	(9.640)	28.183
Banco Urquijo ... ..	C/ Príncipe de Vergara, 131 (Madrid)	9,98	216.672	17.042	23.719
MSI, S.A. .... .	Scorpius 112, 2132 LR Hoofddorp (Holanda)	2,67	178.938	(12.744)	16.425
Palio, Ltd. ... ..	Löwenstrasse, 1 Zürich (Suiza)	16,98	N.D.	N.D.	10.000
Princes Gate ... ..	1585 Broadway New York (Estados Unidos)	3,17	N.D.	N.D.	5.038

El movimiento de los valores mobiliarios a largo plazo durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente (en miles de €):

	Inversión Renta Variable	Provisión
Saldo al 1-1-01 ... ..	98.416	(6.028)
- Entradas... ..	64.346	(38.560)
- Traspasos ... ..	24.527	—
- Ventas ... ..	(9.977)	3.884
Saldo al 31-12-01 ... ..	177.312	40.704

Las compras más significativas corresponden a la adquisición de la participación Acerinox, S.A. y a las ampliaciones de capital de Xfera, S.A., M.S.I., S.A., Broadnet, S.A. y Princes Gate.

Los traspasos corresponden a la reclasificación de las inversiones en Banco Urquijo, S.A. e I-Network, S.A. (nota 4).

El detalle de las ventas es el siguiente (en miles de €):

	% vendido	Beneficio
Caribou Coffee	1,81	493
Porto Pi, S.A.	26,32	6.629
Princes Gate	—	908
<b>Total</b>		<b>8.030</b>

Las dotaciones a la provisión corresponden a la participación de Alba en las pérdidas de las sociedades recogidas en este apartado así como a la cobertura de una eventual evolución negativa de la situación económica.

#### 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	24.756.392	16.000.000	6.642.418

#### d) Resultados financieros

Los ingresos por participaciones en capital, que ascienden a 2.136 miles de €, corresponden prácticamente en su totalidad al dividendo cobrado por nuestra participación en Vodafone, PLC.

El epígrafe “Otros ingresos financieros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2001, que asciende a 9.057 miles de €, recoge el rendimiento de las Inversiones Financieras Temporales.

## 11. Existencias

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente (en miles de €):

	Inversión	Provisión
Saldo al 1-1-01 .....	2.236	(1.280)
Entradas .....	269	(18)
Salidas .....	(1.724)	630
Saldo al 31-12-01 .....	781	(668)

## 12. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2001 el capital social está representado por 77.000.000 de acciones al portador de 1 € 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.	25,86%
-------------------	--------



## a) Movimientos de fondos propios (en miles de €)

	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 2001	79.640	92.327	33.921	72.500	18.042	406.205	93.517	(4.748)	791.404
Distribución de resultados de 2000	—	—	—	—	(3.927)	88.084	(93.517)	4.748	(4.612)
Beneficio del ejercicio 2001	—	—	—	—	—	—	218.832	—	218.832
Dividendo a cuenta ejercicio 2001 (nota 5)	—	—	—	—	—	—	—	(4.557)	(4.557)
Amortización de capital	(2.640)	—	—	(65.714)	—	992	—	—	(67.362)
Proceso de puesta en equivalencia (nota 8)	—	—	—	—	—	(54.161)	—	—	(54.161)
Otros...	—	—	27	—	—	(232)	—	—	(205)
Traspaso de reservas por acciones de la sociedad dominante	—	(76.082)	—	76.082	—	—	—	—	—
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	77.000	16.245	33.948	82.868	14.115	440.888	218.832	(4.557)	879.339

Las reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 2001 incluyen 32.800 miles de € por acciones de la sociedad dominante, 33.486 miles de € por capital amortizado y 16.448 miles de € por la reserva legal de la sociedad matriz. La reserva legal de las sociedades dependientes asciende a 13.069 miles de €.

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

Los saldos a 31 de diciembre de 2001 son los siguientes (en miles de €):

	Reservas	Diferencias de conversión	Total
Sociedades consolidadas por integración global	532.269	—	532.269
Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia			
Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	19.819	—	19.819
Carrefour, S.A. ....	(128.950)	7.284	(121.666)
Havas Advertising, S.A. ....	23.369	—	23.369
Quavita, S.A. ....	(1.999)	—	(1.999)
Rablin ....	(29)	—	(29)
Sogecable, S.A. ....	(2.707)	—	(2.707)
Unipsa Correduría de Seguros, S.A. ....	(8.168)	—	(8.168)
<b>TOTAL</b> ....	<b>(98.665)</b>	<b>7.284</b>	<b>(91.381)</b>

**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 €/acción
Al 1 de enero de 2001 ....	876.004	1,10%	27,74
Adquisiciones ....	3.267.770		
Amortizaciones ....	(2.638.000)		
Al 31 de diciembre de 2001 ....	1.505.774	1,96%	21,89

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 2001.

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 participes. El número total de opciones representa el 0,72% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. El precio de ejercicio quedó fijado en 28,26 € por acción. 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 2001 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente (en miles de €):

Saldo al 1-1-01	44.475
Utilizaciones	(39.504)
Dotaciones	100.121
	<hr/>
Saldo al 31-12-01	105.092

La dotación a la provisión para riesgos y gastos recoge básicamente una asignación para la cobertura de eventuales riesgos inciertos procedentes de una evolución negativa de la situación económica, así como de aquellos que pudieran derivarse de otros pasivos de carácter contingente, realizado en aplicación del principio de prudencia. Las utilizaciones corresponden al pago de un litigio surgido en años anteriores que estaba debidamente provisionado.

#### 14. Deudas con entidades de crédito

Su composición al 31 de diciembre de 2001, de acuerdo con sus vencimientos, es la siguiente (en miles de €):

Financiación a corto plazo	Límite	Dispuesto	Vencimiento
Banco Urquijo, S.A. ....	18.030	—	30/12/2002
Caja Madrid ....	15.025	—	15/02/2002
BSCH ....	60.101	—	02/04/2002
Société Européenne de Banque ....	165.831	165.829	28/01/2002
Banca March, S.A. ....	60.101	367	14/01/2002
	<u>319.088</u>	<u>166.196</u>	

Los créditos de Banca March, S.A. y Caja Madrid, S.A. han sido renovados por un periodo de un año y el de la Société Européenne de Banque ha sido cancelado a su vencimiento.

El epígrafe de “Inversiones Financieras Temporales”, que asciende a 248.280 miles de €, corresponde a las inversiones realizadas para rentabilizar los excedentes de tesorería.

#### 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. La nueva legislación fiscal del Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades establece, entre otras medidas, la reducción de la participación mínima necesaria para incluir a una sociedad en el grupo de sociedades desde el 90% actual al 75%. Esta medida supondrá que en el año 2002 se incorporen al Grupo de Sociedades Fian-teira, S.A., Unipsa Correduría de Seguros, S.A., Inversiones Finalba, S.A. y Fondearte, S.A. En el año 2001 Inversiones Artá, S.A. se ha acogido al régimen de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, que supondrá la exención en el impuesto sobre sociedades de los dividendos y plusvalías que se deriven de participaciones superiores al 5% del capital social en sociedades extranjeras o que el importe invertido sea superior a 6 millones de €.

La base imponible fiscal del citado grupo se concilia con el resultado contable como sigue (en miles de €):

Resultado contable en régimen de tributación consolidado	57.321
Diferencias permanentes y temporales	(1.149)
Eliminaciones por operaciones intergrupo	(8.683)
	<hr/>
Base imponible previa	47.489
Compensación bases imponibles negativas anteriores	(20.477)
	<hr/>
Base imponible fiscal	27.012
Cuota Impuesto sobre Sociedades	9.454
Deducciones de la cuota	(9.454)
	<hr/>
Cuota líquida	—
	<hr/> <hr/>

Existen bases imponibles negativas por importe de 50.588 miles de € compensables, hasta el año 2011.

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 2001 las únicas diferencias temporales significativas son las aportaciones a las Pólizas de Seguro “Planes de Jubilación”, que ha ascendido a 3.228 miles de €.

El gasto por impuesto sobre sociedades del ejercicio corresponde a la retención que soportan en origen los dividendos distribuidos por sociedades extranjeras.

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 1999 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, cuyo importe se encuentra totalmente cubierto por una provisión de 7.759 miles de €.

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

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las garantías y pasivos contingentes era el siguiente (en miles de €):

Contragarantía de los avales bancarios a favor de Xfera, S.A. ....	213.760
Avales prestados por actas fiscales (nota 15).....	10.950
Garantías prestadas a K.B.L. con ocasión de la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A. (nota 8) ....	15.140
Otras garantías .....	2.300
	<hr/>
Total .....	242.150
	<hr/> <hr/>

## 17. Número medio de personas empleadas

El número de personas empleadas al final del ejercicio 2001, distribuido por categorías fue el siguiente:

Titulados .....	20
Administrativos .....	19
Otros .....	3
	<hr/>
Total .....	42
	<hr/> <hr/>

## 18. Ingresos y gastos

### a) Importe neto de la cifra de negocios:

La actividad que compone la cifra de negocios de la sociedad dominante consiste en el arrendamiento de inmuebles en propiedad, según el siguiente detalle (en miles de €):

Madrid .....	7.190
Barcelona .....	1.941
Resto .....	715
	<hr/>
Total .....	9.846
	<hr/> <hr/>

**b) 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 son las siguientes (en miles de €):

Ingresos por arrendamientos ... .. 154

**c) Aportación por sociedades a los resultados consolidados (en miles de €):**

	Aportación a los resultados consolidados	Socios externos
Corporación Financiera Alba, S.A. ....	5.553	—
Sociedades consolidadas por integración global ....	135.901	194
Actividades de Construcción y Servicios, S.A. ....	34.231	—
Carrefour, S.A. ....	43.206	—
Havas Advertising, S.A. ....	(2.291)	—
March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. ....	10	—
March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. ....	2	—
Quavitae, S.A. ....	192	—
Rablin, S.A. ....	42	—
Sogecable, S.A. ....	153	—
Unipsa Correduría de Seguros, S.A. ....	1.833	—
Por Puesta en Equivalencia ... ..	77.378	—
<b>TOTAL</b> ... ..	<b>218.832</b>	<b>—</b>

**d) Gastos de establecimiento**

En el epígrafe Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2001, se incluyen 6.546 miles de € por amortización de gastos de establecimiento, que se han realizado dentro del plazo máximo permitido de 5 años.

## 19. Retribución al Consejo de Administración

En el ejercicio 2001 se han registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante (en miles de €):

Salarios ... ..	1.155
Retribución al Consejo de Administración ... ..	264
	1.419
<b>TOTAL</b> ... ..	<b>1.419</b>

Adicionalmente se han efectuado unas aportaciones por pensiones y seguros de 1.300 miles de €, correspondientes a los Consejeros que realizan funciones ejecutivas.

La retribución al Consejo de Administración ha supuesto 24.000 € para cada uno de sus miembros.

Al 31 de diciembre de 2001 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:

- Compra de edificio de oficinas**  
 En enero de 2002 Alba adquirió al grupo Vallehermoso 6 plantas de oficinas con una superficie de 6.800 metros cuadrados en el edificio Master's I situado en el complejo inmobiliario AZCA, en Madrid. Dicha adquisición ha supuesto una inversión de 28,4 millones de €.
- Cobertura - £**  
 Con objeto de cubrir parcialmente el riesgo de divisa (£) de la participación en Vodafone, PLC, se ha celebrado, en enero de 2002, un contrato de cobertura a un plazo de un año por un importe de 50 millones de £, a un cambio medio de 1,61212 £ / €.



- **Compra participación en Acerinox, S.A.**

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se ha comprado un 4,27 (que incluye la compra efectuada en 2001). Esta inversión ha supuesto un desembolso de 102.865 miles de €. Esta adquisición se enmarca dentro del capítulo de inversiones estratégicas permanentes.

- **Nuevas medidas fiscales**

Debe destacarse el favorable efecto que las recientes modificaciones legislativas en materia tributaria, que entrarán en vigor el 1 de enero de 2002, tendrán en Alba y, especialmente, la deducción del 18% en la cuota del Impuesto sobre Sociedades en las plusvalías que se obtengan por venta de Inmovilizado Material y en participaciones superiores al 5% siempre que su importe se reinvierta, con determinados requisitos y plazos, en bienes de similares características.

## **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 2001 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 2000 Y 2001

ACTIVO (en miles de €)	2000	2001
<b>INMOVILIZADO</b> ... ..	<b>309.959</b>	<b>328.814</b>
Inmovilizaciones inmateriales ... ..	—	29
Inmovilizaciones materiales ... ..	122.741	138.637
Terrenos y construcciones ... ..	145.398	165.052
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario ... ..	2.404	2.620
Otro inmovilizado ... ..	1.493	1.562
Amortizaciones ... ..	(26.554)	(30.597)
Inmovilizaciones financieras... ..	187.218	190.148
Participaciones en empresas del Grupo ... ..	190.186	190.186
Participaciones en empresas Asociadas ... ..	2.205	2.205
Fianzas constituidas a largo plazo ... ..	960	1.222
Provisiones ... ..	(6.133)	(3.465)
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b> ... ..	<b>32.485</b>	<b>35.946</b>
Deudores... ..	7.048	2.166
Clientes por ventas y prestaciones de servicios ... ..	60	289
Empresas del grupo deudores ... ..	6.963	—
Administraciones Públicas ... ..	—	1.864
Deudores varios ... ..	25	13
Inversiones financieras temporales ... ..	16	16
Acciones propias ... ..	25.074	32.800
Tesorería ... ..	347	962
Ajustes por periodificación ... ..	—	2
<b>TOTAL ACTIVO</b> ... ..	<b>342.444</b>	<b>364.760</b>

BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

PASIVO (en miles de €)	2000	2001
<b>FONDOS PROPIOS</b> .....	<b>297.123</b>	<b>229.269</b>
Capital suscrito .....	79.638	77.000
Prima de emisión .....	92.325	16.245
<b>Reservas</b> .....	<b>106.425</b>	<b>116.816</b>
Reserva legal .....	16.448	16.448
Reservas para acciones propias .....	25.074	32.800
Otras reservas .....	64.903	67.568
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b> .....	<b>18.047</b>	<b>14.115</b>
Remanente .....	18.047	14.115
<b>Pérdidas y ganancias</b> .....	<b>5.434</b>	<b>9.650</b>
<b>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b> .....	<b>(4.746)</b>	<b>(4.557)</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b> .....	<b>40.731</b>	<b>9.700</b>
<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b> .....	<b>1.224</b>	<b>1.571</b>
Fianzas recibidas a largo plazo .....	1.224	1.571
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b> .....	<b>3.366</b>	<b>124.220</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b> .....	<b>1.406</b>	<b>36.965</b>
Préstamos y otras deudas .....	1.129	36.965
Deudas por intereses .....	277	—
<b>Acreedores comerciales</b> .....	<b>1.105</b>	<b>3.474</b>
<b>Empresas del grupo acreedoras</b> .....	<b>—</b>	<b>82.716</b>
<b>Otras deudas no comerciales</b> .....	<b>855</b>	<b>1.065</b>
Administraciones Públicas .....	403	646
Otras deudas .....	115	87
Remuneraciones pendientes de pago .....	337	332
<b>TOTAL PASIVO</b> .....	<b>342.444</b>	<b>364.760</b>

b) CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001

DEBE (en miles de €)	2000	2001
<b>GASTOS</b>		
<b>Gastos de personal</b> .....	<b>2.039</b>	<b>2.320</b>
Sueldos y salarios .....	1.696	1.935
Cargas sociales .....	343	385
<b>Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado</b> ...	<b>3.489</b>	<b>4.043</b>
<b>Otros gastos de explotación</b> .....	<b>2.041</b>	<b>2.356</b>
Servicios exteriores .....	1.896	2.546
Tributos .....	145	(190)
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b> .....	<b>90</b>	<b>1.280</b>
<b>Gastos financieros y gastos asimilados</b> .....	<b>791</b>	<b>2.824</b>
Por deudas con empresas del Grupo .....	773	2.230
Por deudas con empresas Asociadas .....	(91)	—
Por deudas con terceros .....	109	594
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b> ...	<b>1.428</b>	<b>4.782</b>
Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control .....	(3.881)	(2.668)
<b>BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b> .....	<b>6.201</b>	<b>9.590</b>
<b>Gastos extraordinarios</b> .....	<b>5.478</b>	<b>9.057</b>
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b> .....	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b> .....	<b>4.480</b>	<b>726</b>
<b>Impuesto sobre Sociedades</b> .....	<b>(954)</b>	<b>(8.924)</b>
<b>BENEFICIOS DEL EJERCICIO</b> .....	<b>5.434</b>	<b>9.650</b>

**CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES  
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 Y 2001**

HABER (en miles de €)	2000	2001
<b>INGRESOS</b>		
Importe neto de la cifra de negocios ... ..	7.659	9.999
Ingresos por arrendamientos ... ..	7.659	9.999
<b>PERDIDAS DE EXPLOTACION ... ..</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Ingresos de participaciones en capital ... ..	1.155	7.570
En empresas del Grupo ... ..	1.155	7.570
Otros intereses e ingresos asimilados ... ..	1.064	36
Otros intereses ... ..	1.064	36
Beneficios en enajenación de cartera de control ... ..	802	860
<b>PERDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS ... ..</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Beneficios en enajenación de inmovilizado material	3.340	—
Exceso de provisiones para riesgos y gastos ... ..	391	—
Beneficios por operaciones con acciones propias ...	26	—
Ingresos y beneficios de otros ejercicios... ..	—	193
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS ... ..</b>	<b>1.721</b>	<b>8.864</b>

**c) PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS  
DEL EJERCICIO DE 2001 (en miles de €)**

	2001
<b><u>Bases de Reparto</u></b>	
Beneficio neto .....	9.650
Remanente .....	14.115
Total .....	23.765
<b><u>Distribución</u></b>	
– A Remanente .....	14.678
– A Dividendos .....	9.087
Total .....	23.765

Se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2001 del 6% del valor nominal de cada acción que figura registrado en el balance del 31 de diciembre de 2001, 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 2001, adoptó el acuerdo que se transcribe a continuación:

*“A la vista de los resultados a 31 de agosto antes analizados, y manteniendo la misma política de dividendos de ejercicios anteriores, 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:*



*El dividendo a cuenta se mantiene a razón de 0,06 euros por acción con derecho al cobro, cifra que corresponde al 6% del nominal, y sobre la 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 faculta igualmente 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 fije el día concreto del mes de Noviembre en el que se distribuirá el dividendo a cuenta, publique los anuncios correspondientes y, en fin, lleve a cabo cuantas actuaciones sean necesarias al efecto.*



## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO EJERCICIO 2001

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

Las Cuentas Anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2001 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 2001 la actividad del Grupo Alba ha consistido en:

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

- **Compra de edificio de oficinas**  
En enero de 2002 Alba adquirió al grupo Vallehermoso 6 plantas de oficinas con una superficie de 6.800 metros cuadrados en el edificio Master's 1 situado en el complejo inmobiliario AZCA, en Madrid. Dicha adquisición ha supuesto una inversión de 28,4 millones de €.
- **Cobertura - £**  
Con objeto de cubrir parcialmente el riesgo de divisa (£) de la participación en Vodafone, PLC, se ha celebrado, en enero de 2002, un contrato de cobertura a un plazo de un año por un importe de 50 millones de £, a un cambio medio de 1,61212 £ / €.
- **Compra participación en Acerinox, S.A.**  
A la fecha de formulación de estas cuentas anuales se ha comprado un 4,27% (que incluye la compra efectuada en 2001). Esta inversión ha supuesto un desembolso de 102.865 miles de €. Esta adquisición se enmarca dentro del capítulo de inversiones estratégicas permanentes.

- **Nuevas medidas fiscales**

Debe destacarse el favorable efecto que las recientes modificaciones legislativas en materia tributaria, que entrarán en vigor el 1 de enero de 2002, tendrán en Alba y, especialmente, la deducción del 18% en la cuota del Impuesto sobre Sociedades en las plusvalías que se obtengan por venta de Inmovilizado Material y en participaciones superiores al 5% siempre que su importe se reinvierta, con determinados requisitos y plazos, en bienes de similares características.

### 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 esta 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 €/acción
Saldo al 1 de enero de 2001	876.004	1,10%	27,74
Adquisiciones	3.267.770		
Enajenaciones	(2.638.000)		
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.505.774	1,96%	21,89

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

---

No se han producido modificaciones relevantes en materia de Gobierno de la sociedad: se mantiene la misma composición del Consejo de Administración, compuesto en la actualidad por once miembros, de los que tres son Consejeros ejecutivos, cuatro independientes y el resto dominicales. Dicho Consejo 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, que se comunicó a la CNMV y está a disposición de los accionistas de la sociedad.

El Consejo ha celebrado cuatro reuniones a lo largo del ejercicio, frecuencia que se considera suficiente dado que la específica actividad de Alba como sociedad de inversión empresarial hace que la operativa ordinaria de la misma no precise de un mayor número de reuniones.

Tres reuniones ha celebrado la Comisión de Auditoría y Cumplimiento en el desarrollo de sus funciones de verificación contable, control interno y relación con los auditores externos, sin que se haya detectado en su actuación deficiencia alguna en el funcionamiento de la sociedad. Dicha Comisión sigue siendo la única existente, dado que el reducido número de altos directivos de la compañía hace innecesaria una Comisión de Retribuciones y Nombramientos.

De la remuneración de los Consejeros se da cuenta en la Memoria y se mantiene en vigor el Reglamento Interno de Conducta, comunicado a la CNMV y que establece restricciones aplicables 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, 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 para evitar cualquier influencia indebida en la cotización de las acciones.

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 del Grupo Arthur Andersen y Cía S. Com. asciende a un total de 103.561 euros, de los que 24.594 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 con la excepción explicada de la inexistencia de una Comisión de Retribuciones y Nombramientos, la sociedad cumple plenamente 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 2001.
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. Reelegir como Consejeros a D. Alfonso Alvarez Tolcheff, D. Isidro Fernández Barreiro, D. Miguel Fluxá Roselló, D. Juan March Delgado, D. Enrique Piñel López, D. Pablo Vallbona Vadell y D. Francisco Verdú Pons.
5. Autorizar la adquisición de acciones propias, dentro de los límites y con los requisitos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas, así como la aplicación de las acciones adquiridas en virtud de esta autorización y de autorizaciones semejantes anteriores a la ejecución de planes de retribución de Directivos, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, basados en la entrega de acciones o de opciones sobre acciones.
6. Renovar, o en su defecto designar, auditor externo de la sociedad y de su Grupo consolidado.
7. Reducir el capital social en 2.300.000 euros, por amortización de acciones en autocartera y modificar el artículo 5.º de los Estatutos Sociales.

8. Traspasar 33.485.804,07 euros de la reserva indisponible derivada de la amortización de autocartera a reserva voluntaria.
9. Autorizar la implantación de un sistema de retribución para los Directivos de la Sociedad, incluyendo los Consejeros Ejecutivos, mediante la entrega de opciones para la adquisición de acciones de la Sociedad, por un importe equivalente al 0,72% del capital social.
10. Autorizar al Consejo de Administración para la ejecución de los acuerdos adoptados en la Junta.
11. 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)