

## **NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL**

### **1) PRINCIPIOS CONTABLES**

#### **Estados financieros consolidados**

Los Estados Financieros Consolidados intermedios, han sido elaborados conforme a las Normas Internacionales de Información financiera vigentes a la fecha, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas cuentas anuales aprobadas.

#### **Estados financieros individuales**

Los Estados Financieros Individuales se han elaborado conforme al Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado por el RD 1514/2007 de 16 de Noviembre. Como regla general, tal y como establece la disposición transitoria primera, la Sociedad ha aplicado todos los criterios establecidos en el Plan de forma retroactiva, utilizando como contrapartida de los ajustes de primera aplicación una cuenta de reservas.

De acuerdo con las excepciones que establece la Disposición transitoria segunda, la Sociedad ha optado por no aplicar con efectos retroactivos el criterio de capitalización de intereses.

Tal y como establece la disposición transitoria cuarta, a los efectos derivados de la aplicación del principio de uniformidad y comparabilidad, la Sociedad ha realizado la conversión con fecha 1 de Enero de 2008, por lo que no se presentan cifras comparativas del ejercicio anterior.

El principal impacto de la transición, es el derivado de la valoración de los instrumentos financieros a valor razonable.

### **2) ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES**

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el Grupo en este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales aprobadas, correspondientes al ejercicio 2007.

### **3) ESTACIONALIDAD O CARÁCTER CÍCLICO DE LAS TRANSACCIONES**

Las actividades desarrolladas por el Grupo Acerinox no están sujetas a estacionalidad y no son de carácter cíclico, por lo que en el ámbito temporal sobre el que se informa, el resultado de explotación del grupo y las magnitudes del balance tienen una evolución homogénea.

### **4) EXISTENCIAS**

El detalle de este epígrafe del balance de situación al 30 de Junio es como sigue:

(Datos en miles de Euros)

	A 30 de Junio de 2008	A 31 de Diciembre de 2007
Materias primas y otros aprovisionamientos	474.721	421.977
Productos en curso	310.711	325.920
Productos terminados	950.409	1.097.684
Subproductos, residuos y materias recuperables	9.677	10.015
Anticipos	540	227
<b>TOTAL</b>	<b>1.746.058</b>	<b>1.855.822</b>

En el ejercicio 2007 se registraron unas pérdidas de 97.363 miles de euros para valorar las existencias a su valor neto de realización. Las reversiones realizadas en este periodo intermedio corresponden a la realización, vía venta, de los bienes cuyo valor neto de realización había sido ajustado. A junio de 2008 el importe de las pérdidas registradas para valorar existencias a su valor neto de realización asciende a 363 miles de euros.

## 5) INMOVILIZADO MATERIAL E INTANGIBLE

### Movimientos de inmovilizado material

El cuadro de movimientos del inmovilizado material a 30 de Junio 2008 es el siguiente:

(Datos en miles de Euros)

COSTE	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
<b>Saldo a 1 de Enero de 2007</b>	<b>477.870</b>	<b>2.252.150</b>	<b>95.794</b>	<b>61.799</b>	<b>2.887.613</b>
Altas	6.158	30.535	8.971	166.756	212.420
Trasposos	18.581	43.216	2.728	-64.525	0
Bajas	-255	-3.647	-6.448	-935	-11.285
Diferencias de conversión	-22.464	-132.645	-2.047	-4.226	-161.382
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>479.890</b>	<b>2.189.609</b>	<b>98.998</b>	<b>158.869</b>	<b>2.927.366</b>
Altas	2.727	13.450	3.494	113.126	132.797
Trasposos	-142	39.749	1.267	-45.488	-4.614
Bajas	-120	-4.690	-2.214	0	-7.024
Diferencias de conversión	-10.889	-104.090	-2.519	-6.964	-124.462
<b>Saldo a 30 de junio de 2008</b>	<b>471.466</b>	<b>2.134.028</b>	<b>99.026</b>	<b>219.543</b>	<b>2.924.063</b>
AMORTIZACION ACUMULADA Y PÉRDIDA POR DETERIORO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
<b>Saldo a 1 de Enero de 2007</b>	<b>176.945</b>	<b>1.186.463</b>	<b>66.388</b>	<b>0</b>	<b>1.429.796</b>
Dotación	12.648	103.358	8.668	0	124.674
Dotación de pérdidas por deterioro	0	0	0	0	0
Reversión de pérdidas por deterioro	0	0	0	0	0
Trasposos	-15	190	-175	0	0
Bajas	-36	-2.775	-2.890	0	-5.701
Diferencias de conversión	-4.309	-40.797	-2.002	0	-47.108
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>185.233</b>	<b>1.246.439</b>	<b>69.989</b>	<b>0</b>	<b>1.501.661</b>
Dotación	5.573	47.973	4.834	0	58.380
Dotación de pérdidas por deterioro	0	0	0	0	0
Reversión de pérdidas por deterioro	0	0	0	0	0
Trasposos	-1.168	-293	304	0	-1.157
Bajas	-29	-4.317	-1.309	0	-5.655
Diferencias de conversión	-2.304	-33.017	-1.309	0	-36.630
<b>Saldo a 30 de junio de 2008</b>	<b>187.305</b>	<b>1.256.785</b>	<b>72.509</b>	<b>0</b>	<b>1.516.599</b>
VALOR NETO	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otro inmovilizado	Inmovilizado en curso	TOTAL
Coste a 1 de Enero de 2007	477.870	2.252.150	95.794	61.799	2.887.613
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-176.945	-1.186.463	-66.388	0	-1.429.796
<b>Valor neto en libros a 1 de Enero de 2007</b>	<b>300.925</b>	<b>1.065.687</b>	<b>29.406</b>	<b>61.799</b>	<b>1.457.817</b>
Coste 31 de Diciembre de 2007	479.890	2.189.609	98.998	158.869	2.927.366
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-185.233	-1.246.439	-69.989	0	-1.501.661
<b>Valor neto en libros a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>294.657</b>	<b>943.170</b>	<b>29.009</b>	<b>158.869</b>	<b>1.425.705</b>
Coste 30 de Junio de 2008	471.466	2.134.028	99.026	219.543	2.924.063
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-187.305	-1.256.785	-72.509	0	-1.516.599
<b>Valor neto en libros a 30 de junio de 2008</b>	<b>284.161</b>	<b>877.243</b>	<b>26.517</b>	<b>219.543</b>	<b>1.407.464</b>

Los trasposos se corresponden con la reclasificación de algunos terrenos y construcciones a la partida de inversiones inmobiliarias.

### Compromisos

Al 30 de Junio de 2008 el Grupo tiene contratos firmados para la adquisición de nuevos equipos e instalaciones por importe 138.929 miles de euros.

### Movimientos de inmovilizado intangible

El cuadro de movimientos del inmovilizado intangible a 30 de Junio 2008 es el siguiente:

(Datos en miles de Euros)

COSTE	Derechos de emisión	Propiedad industrial	Gastos de desarrollo	Otros	SUBTOTAL	Fondo de comercio
<b>Saldo a 1 de Enero de 2007</b>	<b>5.954</b>	<b>23.866</b>	<b>444</b>	<b>15.332</b>	<b>45.596</b>	<b>69.124</b>
Adquisiciones	1.777	2	0	995	2.774	
Traspasos	0	359	-359	0	0	
Bajas	-5.435	0	0	-3	-5.438	
Diferencias de conversión	0	0	0	0	0	
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>2.296</b>	<b>24.227</b>	<b>85</b>	<b>16.324</b>	<b>42.932</b>	<b>69.124</b>
Adquisiciones	6.251	0	0	239	6.490	
Traspasos	0	85	-85	0	0	
Bajas	-2.297	0	0	-44	-2.341	
Diferencias de conversión	0	0	0	2	2	
<b>Saldo a 30 de Junio de 2008</b>	<b>6.250</b>	<b>24.312</b>	<b>0</b>	<b>16.521</b>	<b>47.083</b>	<b>69.124</b>

AMORTIZACION ACUMULADA Y PÉRDIDA POR DETERIORO	Derechos de emisión	Propiedad industrial	Gastos de desarrollo	Otros	SUBTOTAL	Fondo de comercio
<b>Saldo a 1 de Enero de 2007</b>	<b>0</b>	<b>16.210</b>	<b>0</b>	<b>12.680</b>	<b>28.891</b>	<b>0</b>
Dotación	0	2.389	0	1.523	3.912	
Dotación de pérdidas por deterioro	547	0	0	0	547	
Traspasos	0	0	0	0	0	
Bajas	0	0	0	-4	-4	
Diferencias de conversión	0	0	0	0	0	
<b>Saldo a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>547</b>	<b>18.599</b>	<b>0</b>	<b>14.200</b>	<b>33.346</b>	<b>0</b>
Dotación	0	1.023	0	703	1.726	
Dotación de pérdidas por deterioro	0	0	0	0	0	
Reversión de pérdidas por deterioro	-547	0	0	0	-547	
Traspasos	0	-113	0	113	0	
Bajas	0	0	0	-38	-38	
Diferencias de conversión	0	0	0	1	1	
<b>Saldo a 30 de Junio de 2008</b>	<b>0</b>	<b>19.509</b>	<b>0</b>	<b>14.979</b>	<b>34.488</b>	<b>0</b>

VALOR NETO	Derechos de emisión	Propiedad industrial	Gastos de desarrollo	Otros	SUBTOTAL	Fondo de comercio
Coste a 1 de Enero de 2007	5.954	23.866	444	15.332	45.596	69.124
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	0	-16.210	0	-12.680	-28.890	
<b>Valor neto en libros a 1 de Enero de 2007</b>	<b>5.954</b>	<b>7.656</b>	<b>444</b>	<b>2.652</b>	<b>16.706</b>	<b>69.124</b>
Coste 31 de Diciembre de 2007	2.296	24.227	85	16.324	42.932	69.124
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	-547	-18.599	0	-14.200	-33.346	
<b>Valor neto en libros a 31 de Diciembre de 2007</b>	<b>1.749</b>	<b>5.628</b>	<b>85</b>	<b>2.124</b>	<b>9.586</b>	<b>69.124</b>
Coste 30 de Junio de 2008	6.250	24.312	0	16.521	47.083	69.124
Amortización acumulada y pérdidas por deterioro	0	-19.509	0	-14.979	-34.488	
<b>Valor neto en libros a 30 de Junio de 2008</b>	<b>6.250</b>	<b>4.803</b>	<b>0</b>	<b>1.542</b>	<b>12.595</b>	<b>69.124</b>

### Correcciones valorativas

El grupo no ha realizado correcciones valorativas a sus bienes del inmovilizado material ni intangible.

## **6) VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

### **Acerinox Shangai**

En el primer semestre de 2008 se ha constituido la Sociedad Acerinox Shangai. La Sociedad ha sido constituida mediante una aportación de capital de 9.400 miles de USD, desembolsados en su totalidad por Acerinox S.A. El objeto social de dicha compañía es la comercialización y distribución de productos de acero inoxidable fundamentalmente en China.

## **7) LITIGIOS**

En este semestre no se ha producido ningún cobro o pago significativo derivado de litigios.

## **8) ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

No existen en el Grupo a la fecha de cierre del semestre activos ni pasivos contingentes significativos.

## **9) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

El Grupo Acerinox ha atendido de manera satisfactoria los importes de sus deudas financieras a su vencimiento. Asimismo, no se ha producido ningún incumplimiento en los ratios exigidos en los contratos de préstamo.

No se ha producido ninguna variación significativa en las deudas financieras del Grupo.

## **10) DIVIDENDOS PAGADOS**

En la nota 12 del capítulo IV del informe financiero semestral se adjunta información sobre los dividendos pagados en el periodo que se informa.

En el informe de gestión intermedio que se adjunta a la información financiera intermedia, se aporta información detallada acerca de este punto.

## **11) INFORMACIÓN SEGMENTADA**

En la nota 15 del capítulo IV del informe financiero semestral se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocio tanto por área geográfica como por segmentos de actividad.

## **12) TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS**

En la nota 18 del capítulo IV del informe financiero semestral presentado, se incluye el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas, se han realizado en condiciones de mercado.

El detalle de las transacciones allí presentadas es el que sigue:

- **Transacciones con empresas del Grupo**

Las operaciones entre la Sociedad y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la compañía en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y por tanto no se desglosan en esta Nota.

El importe que aparece en el desglose, se corresponde con las transacciones efectuadas por el Grupo con la empresa asociada Yick Hoe Metals.

- **Transacciones con accionistas significativos**

Las transacciones efectuadas con accionistas significativos, responden al siguiente detalle:

	<b>Metal One</b>	<b>Banca March</b>
Contratos de gestión o colaboración	94	
Recepción de servicios	34	
Compra de bienes	453	
Venta de bienes	3.109	
Acuerdos de financiación o préstamos		14.330

### **13) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

#### **Reducción de capital**

En cumplimiento de lo acordado en la Junta General de accionistas del 27 de Mayo, en el segundo semestre del ejercicio se va a proceder a la amortización de un 2% del capital social, equivalente a 5,2 millones de acciones.

#### **Inversión en Malasia**

Para hacer frente a la construcción de una fábrica integral de productos de acero inoxidable en Malasia, Acerinox S.A., procederá a realizar una aportación de capital a la nueva Sociedad Bahru Stainless, por un importe estimado de 107 millones de USD.