

NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL.

(Importes en miles de euros, salvo indicación en contrario)

1. Principios contables

Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados han sido elaborados de acuerdo con lo establecido en la última versión de las Normas Internacionales de Información Financiera según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, habiéndose aplicado de manera uniforme con respecto a las últimas cuentas anuales aprobadas. Se incorpora la consulta de septiembre de 2009 al ICAC sobre “Instrumentos financieros. NRV nº 9. Importe neto de la cifra de negocios de una "Holding" que obliga a contabilizar los dividendos como importe neto de la cifra de negocios, que se ha aplicado al ejercicio actual y al precedente.

Estados financieros individuales.

Los criterios contables empleados en la elaboración de los estados financieros individuales intermedios son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante el Real Decreto 11514/2007, de 16 de noviembre. Se incorpora la consulta de septiembre de 2009 al ICAC sobre “Instrumentos financieros. NRV nº 9. Importe neto de la cifra de negocios de una "Holding" que obliga a contabilizar los dividendos como importe neto de la cifra de negocios, que se ha aplicado al ejercicio actual y al precedente.

2. Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante 2009 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2008, los cuales se detallaron en la memoria de las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos, de acuerdo con la NIC 8.

3. Variaciones en el perímetro de consolidación

Sociedades dependientes.

No ha habido ninguna variación en el perímetro de consolidación en 2009.

Sociedades asociadas

Durante 2009 se ha incrementado el porcentaje de participación en Acerinox, S.A. en un 0,47% debido a la reducción de su capital social por amortización de un 1,96% de acciones propias. El porcentaje de participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se ha reducido en un 1,03% debido a la venta de un 1,33% del capital, que se ha visto compensada parcialmente con la amortización de acciones propias en un 1,25% del capital de esta sociedad. Asimismo, se ha comprado un 1,79% de Clínica Baviera, S.A. y un 10,02% de Indra Sistemas, S.A.

4. Inmovilizado material (Capítulo IV, apartado del Activo 6.A.2)

Los movimientos habidos en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, han sido los siguientes:

	Inmuebles	Otro inmovilizado	Total
Coste:			
Saldo al 1-1-08	16.462	32.672	49.134
Aumentos	24	16	40
Bajas	-	(29.809)	(29.809)
Saldo al 31-12-08	<u>16.486</u>	<u>2.879</u>	<u>19.365</u>
Aumentos	14	182	196
Traspasos	3.082	-	3.082
Deterioro	(342)	-	(342)
Bajas	-	(120)	(120)
Saldo al 31-12-09	<u>19.240</u>	<u>2.941</u>	<u>22.181</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-08	(5.310)	(9.077)	(14.387)
Aumentos	(768)	(172)	(940)
Bajas	-	6.983	6.983
Saldo al 31-12-08	<u>(6.078)</u>	<u>(2.266)</u>	<u>(8.344)</u>
Aumentos	(775)	(209)	(984)
Traspasos	(87)	-	(87)
Bajas	-	120	120
Saldo al 31-12-09	<u>(6.940)</u>	<u>(2.355)</u>	<u>(9.295)</u>
Inmovilizado material neto a 31-12-08	10.408	613	11.021
Inmovilizado material neto a 31-12-09	12.300	586	12.886

En 2009 se ha traspasado un inmueble del epígrafe Inversiones inmobiliarias a Inmovilizado Material.

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

La distribución geográfica es la siguiente:

	Valor razonable	
	2009	2008
Madrid	183.150	201.500
Barcelona	38.700	40.500
Palma de Mallorca	5.300	5.600
Resto	2.000	2.150
Saldo al 31 de diciembre	<u>229.150</u>	<u>249.750</u>

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

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

Sociedad	Valor	Resul-		Adquisi-	Variaciones en	Valor	
	consoli-	tados	Dividendos	ciones/	el patrimonio ne-	consoli-	Valor en
	dado al	parti-	devengados	(Enajena-	to consolidado	dado al	bolsa a
	1/1/09	cipados		ciones)	de las asociadas	31/12/09	31/12/09
Acerinox, S.A.	767.077	(54.352)	(21.153)	-	(4.523)	687.049	878.163
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.447.422	474.033	(156.295)	(83.252)	(91.019)	1.590.889	2.572.016
Antevenio, S.A.	2.900	227	-	-	(11)	3.116	5.590
Clínica Baviera, S.A.	31.760	313	-	2.137	(116)	34.094	23.680
Indra Sistemas, S.A.	-	8.809	(10.012)	247.837	6.117	252.751	270.689
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	145.558	15.022	(5.179)	-	365	155.766	211.309
TOTALES	2.394.717	444.052	(192.639)	166.722	(89.187)	2.723.665	3.961.447

Las variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas, en el ejercicio 2009, se deben principalmente a la compra de acciones propias, a ajustes de valoración de los activos financieros disponibles para la venta y a diferencias de conversión.

Las variaciones de este epígrafe en 2008 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor	Resul-		Adquisi-		Variaciones en	Valor	
	consoli-	tados	Dividendos	ciones/		el patrimonio ne-	consoli-	Valor en
	dado al	parti-	devengados	(Enajena-	Deterioro	to consolidado	dado al	bolsa a
	1/1/08	cipados		ciones)		de las asociadas	31/12/08	31/12/08
Acerinox, S.A.	824.130	(1.438)	(35.019)	1.998	-	(22.594)	767.077	687.179
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.758.122	414.547	(206.923)	-	-	(518.324)	1.447.422	2.549.451
Antevenio, S.A.	2.426	474	-	-	-	-	2.900	4.752
Clínica Baviera, S.A.	58.488	1.119	(1.184)	1.256	(27.919)	-	31.760	18.947
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	139.356	12.711	(6.513)	-	-	4	145.558	144.680
TOTALES	2.782.522	427.413	(249.639)	3.254	(27.919)	(540.914)	2.394.717	3.405.009

7. Activos financieros disponibles para la venta

Este apartado está incluido en el Capítulo IV, apartados del Activo 6.A.5. "Activos financieros no corrientes" del Balance Consolidado.

Su composición es la siguiente:

	2009		2008	
	% Participación	Valor razonable	% Participación	Valor razonable
A largo plazo				
Ros Roca Environment, S.L.	16,79	31.013	16,79	47.713
Ocibar, S.A.	21,66	7.430	21,66	7.430
C. E. Extremadura, S.A.	2,55	417	2,55	417
TOTAL		38.860		55.560

8. Patrimonio Neto

El Patrimonio neto asciende a 2.758.879 miles de €tal como se refleja en el Pasivo y Patrimonio neto del Balance consolidado (Capítulo IV, apartado 6.A)

8.a Capital social (Capítulo IV, apartado del Patrimonio neto 6.A.1.a)

Al 31 de diciembre de 2009 el capital social estaba representado por 60.760.000 acciones al portador de 1 €de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en Bolsa (Sistema de Interconexión Bursátil). Al 31 de diciembre de 2008 el capital social estaba representado por 62.390.000 acciones al portador de 1 €de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en Bolsa (Sistema de Interconexión Bursátil).

8.b Reservas (Capítulo IV, apartado del Patrimonio neto 6.A.3)

El desglose del apartado “Reservas” es el siguiente:

	<u>31-12-09</u>	<u>31-12-08</u>
Reservas por ganancias acumuladas		
De la sociedad matriz	133.815	186.481
De consolidación	2.648.139	2.578.221
Otras reservas por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compra de acciones propias	(85.468)	(191.389)
Por diferencias de conversión	(54.426)	(35.289)
Por valoración de instrumentos financieros	(233.389)	(280.601)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	-	(31.532)
TOTAL	<u><u>2.408.671</u></u>	<u><u>2.225.891</u></u>

8.c Acciones y participaciones en patrimonio propias (Capítulo IV, apartado del Patrimonio neto 6.A.4)

El movimiento de acciones propias es el siguiente:

	Nº de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción	Miles de €
A 1 de enero de 2008	1.985.991	3,10%	48,58	96.479
Adquisiciones	492.586	0,77%	31,85	15.691
Amortizaciones (Junta General 28-05-08)	<u>(1.710.000)</u>	(2,67%)	49,01	(83.810)
Al 31 de diciembre de 2008	<u><u>768.577</u></u>	1,23%	36,90	28.361
Adquisiciones	1.634.810	2,62%	29,58	48.350
Amortizaciones (Junta General 27-05-09)	<u>(1.630.000)</u>	(2,61%)	27,80	(45.310)
Al 31 de diciembre de 2009	<u><u>773.387</u></u>	1,27%	40,60	31.401

Las adquisiciones del ejercicio responden al considerable descuento que refleja la cotización de Alba sobre el valor neto de los activos.

9. Provisiones no corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.B.2)

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	11.423	24.297
Aumentos por actualización de intereses	244	320
Disminuciones por anulaciones de quebrantos	(372)	(10.181)
Utilizaciones por pagos	<u>(4.467)</u>	<u>(3.013)</u>
Saldo a 31 de diciembre	<u><u>6.828</u></u>	<u><u>11.423</u></u>

10. Deudas con entidades de crédito

10.a Deudas con entidades de crédito no corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.B.3.a)

Su composición de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Saldo al 31/12/09</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo al 31/12/08</u>
BBVA	250.000	27/06/2011	250.000
Banco Santander	75.000	03/06/2012	-
TOTAL	<u><u>325.000</u></u>		<u><u>250.000</u></u>

10.b Deudas con entidades de crédito corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.C.3.a)

Su composición de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Al 31/12/2009</u>		<u>Al 31/12/2008</u>	
	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo dispuesto</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo dispuesto</u>
Unicaja	15/02/2010	49.984	13/01/2009	49.610
La Caixa	08/06/2010	14.909	-	-
Banca March	18/06/2010	75.166	19/06/2009	3.253
Banesto	30/06/2010	59.032	-	-
Barclays	02/07/2010	47.134	22/06/2009	53.019
Cooperativo	15/07/2010	17.586	-	-
Sabadell	04/10/2010	49.153	-	-
BBVA	-	-	13/04/2009	138.677
Caixanova	-	-	05/06/2009	7.000
TOTAL		<u><u>312.964</u></u>		<u><u>251.559</u></u>
Límite concedido		313.000		652.000

Alba ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 31 de diciembre de 2009 no existía importe alguno incluido en la composición del saldo de deuda financiera cuyo vencimiento contractual hubiera tenido lugar con anterioridad a la fecha antes indicada.

11. Transacciones con partes vinculadas

En el apartado 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 de 2009 allí presentadas es el siguiente:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD		
Gastos financieros	226	Banca March
Contratos de Gestión y Colaboración	926	Banca March
Intereses de cuenta corriente	512	Banca March
Acuerdos de financiación y créditos	25.922	Banca March
Garantías y avales	1.971	Banca March
Asesoramiento financiero	1.139	Banca March
Dividendos	37.217	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos	186.596	ACS, Acerinox, Prosegur y Clínica Baviera
Devolución Prima de Emisión	6.043	Acerinox
Contratos de colaboración	300	Fundación Juan March
Contratos de arrendamiento operativo	335	March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. y CIMSA
Primas de seguros intermediadas	2.785	March Vida y March Unipsa

12. Hechos posteriores al cierre

En febrero los vehículos de capital desarrollo Deyá Capital (Deyá Capital SCR, Deyá Capital-II SCR y Deyá Capital-III FCR), gestionados por Artá Capital SGEGR, han formalizado un acuerdo para adquirir una participación del 10% en Mecalux por 55 M€ sujeto a la autorización y liquidación de la OPA de Exclusión promovida por esta Sociedad.

El precio de compra acordado es de 15 euros por acción, el mismo que se ofrecerá en la OPA de Exclusión mencionada.

Alba, a través de Deyá Capital SCR, tendrá una participación indirecta del 7,5% del capital social de Mecalux una vez ejecutado el acuerdo indicado.

Mecalux es uno de los líderes mundiales en el sector de sistemas de almacenaje, realizando la práctica totalidad de las tareas necesarias en el proceso de desarrollo de los almacenes, incluyendo la ingeniería, fabricación e instalación de almacenes autoportantes y automatizados y el desarrollo de software para la gestión logística de almacenes y la prestación de servicios de consultoría. Es líder de su sector en España y se sitúa entre las cinco primeras compañías a nivel mundial por volumen de ventas. Cuenta con centros productivos en España, Estados Unidos, Argentina, Brasil, México y Polonia y una extensa red de distribución en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica.