

NOTAS EXPLICATIVAS AL INFORME FINANCIERO SEMESTRAL.

1. Principios contables

Estados financieros consolidados

Los Estados Financieros Consolidados intermedios 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.

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 1514/2007, de 16 de noviembre.

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

Las estimaciones y juicios contables utilizados durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2010 se han aplicado de manera uniforme con respecto a los empleados en la formulación de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2009, 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 el primer semestre 2010.

Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2010 se ha incrementado el porcentaje de participación en Clínica Baviera en un 1,85% debido a compras del periodo, hasta alcanzar un 20% de participación.

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
<u>Coste:</u>			
Saldo al 1-1-09	16.486	2.879	19.365
Aumentos	14	182	196
Trasposos	2.800	-	2.800
Bajas	-	(120)	(120)
Saldo al 31-12-09	<u>19.300</u>	<u>2.941</u>	<u>22.241</u>
Aumentos	-	53	53
Saldo al 30-06-10	<u>19.300</u>	<u>2.994</u>	<u>22.294</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-09	(6.078)	(2.266)	(8.344)
Aumentos	(775)	(209)	(984)
Bajas	-	120	120
Saldo al 31-12-09	<u>(6.853)</u>	<u>(2.355)</u>	<u>(9.208)</u>
Aumentos	(385)	(109)	(494)
Saldo al 30-06-10	<u>(7.238)</u>	<u>(2.464)</u>	<u>(9.702)</u>
<u>Provisión:</u>			
Saldo al 1-1-09	-	-	-
Aumentos	(147)	-	(147)
Saldo al 31-12-09	<u>(147)</u>	<u>-</u>	<u>(147)</u>
Saldo al 30-06-10	<u>(147)</u>	<u>0</u>	<u>(147)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-09	12.300	586	12.886
Inmovilizado material neto al 30-06-10	11.915	530	12.445

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

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	30/06/10	31/12/09
Madrid	183.276	183.150
Barcelona	38.734	38.700
Palma de Mallorca	5.300	5.300
Resto	2.000	2.000
Total	<u>229.310</u>	<u>229.150</u>
Superficie sobre rasante (m ²)	82.267	82.267
Superficie alquilada	74.337	74.133
% superficie alquilada	90,4%	90,1%

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

Las variaciones de este epígrafe en el primer semestre de 2010 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

Sociedad	Valor consoli- dado al 1/1/10	Resul- tados parti- cipados	Dividendos devengados	Adquisi- ciones/ (Enajena- ciones)	Variaciones en el patrimonio ne- to consolidado de las asociadas	Valor consoli- dado al 30/06/10
Acerinox, S.A.	687.049	19.663	(21.153)	-	60.997	746.556
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.590.889	117.735	(84.971)	-	(278.123)	1.345.530
Antevenio, S.A.	3.116	66	-	-	-	3.182
Clínica Baviera, S.A.	34.094	795	(230)	2.417	(53)	37.023
Indra Sistemas, S.A.	252.751	10.127	(10.854)	-	(2.296)	249.728
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	155.766	6.924	(5.503)	-	5.495	162.682
TOTALES	2.723.665	155.310	(122.711)	2.417	(213.980)	2.544.701

Las variaciones en 2010 en el patrimonio neto de Acerinox, S.A. y de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se deben fundamentalmente a los ajustes por cambios de valor de los activos financieros disponibles para la venta y a la variación de autocartera y de los resultados de conversión.

Las variaciones de este epígrafe en 2009 se reflejan en el cuadro que figura a continuación:

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

7. Activos financieros no corrientes (Capítulo IV, apartado del Activo 6.A.5)

La composición de este epígrafe es la siguiente:

	30/06/10		31/12/09	
	% Participación	Valor razonable	% Participación	Valor razonable
Activos financieros disponibles para la venta				
Ros Roca Environment, S.L.	16,79	31.013	16,79	31.013
Ocibar, S.A.	21,66	7.430	21,66	7.430
C. E. Extremadura, S.A.	2,55	417	2,55	417
SUBTOTAL		38.860		38.860
Péstamos y partidas a cobrar				
Créditos a terceros		43.952		45.000
Fianzas recibidas de clientes		1.752		1.779
SUBTOTAL		45.704		46.779
TOTAL		84.564		85.639

8. Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto asciende a 2.823.241 miles de euros 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 30 de junio de 2010 y tras la reducción de capital por amortización de autocartera aprobada en la Junta General de Accionistas que tuvo lugar en mayo el capital social está representado por 59.330.000 acciones al portador de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en Bolsa (Sistema de Interconexión Bursátil Española).

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

El desglose del apartado “Reservas” es el siguiente:

	30/06/10	31/12/09
Por ganancias acumuladas	3.025.879	2.781.954
Por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compras de acciones propias	(130.401)	(85.468)
Por diferencias de conversión	61.687	(54.426)
Por valoración de instrumentos financieros	(391.863)	(169.429)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	(93.770)	(63.960)
Total	<u>2.471.532</u>	<u>2.408.671</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 2009	768.577	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>773.387</u>	1,27%	40,60	31.401
Adquisiciones	778.528	1,28%	35,87	27.927
Amortizaciones (Junta General 26-05-10)	<u>(1.430.000)</u>	(2,35%)	38,77	(55.447)
Al 30 de junio de 2010	<u>121.915</u>	0,21%	31,83	3.881

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:

Saldo al 1-1-09	11.423
Aumentos por actualización de intereses	244
Disminuciones por anulación de quebrantos	(357)
Utilizaciones por pagos	<u>(4.482)</u>
Saldo a 31-12-09	<u>6.828</u>
Utilizaciones por pagos	<u>(2.149)</u>
Saldo a 30-06-10	<u>4.679</u>

10. Deudas con entidades de crédito

10.a) No corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.B.3.a):

Las deudas con entidades de crédito no corrientes se componen de un préstamo por 250 millones de euros a tipo fijo con garantía pignoratícia de 13.500.000 acciones de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. cuyo vencimiento es junio 2011 y otro de 75 millones de euros a tipo fijo con vencimiento junio 2012. Al 30 de junio de 2010, se estima que el valor razonable de este pasivo no corriente no difiere significativamente de su valor contable.

10.b) Corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.C.3.a):

Las deudas con entidades de crédito corrientes son Pólizas de Crédito con vencimiento anual y su desglose por vencimiento es el siguiente:

Banco	Al 30/06/2010		Al 31/12/2009	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
Banca March	17/06/2011	5.967	18/06/2010	75.166
Banco Cooperativo	15/07/2010	17.956	15/07/2010	17.586
Banco Sabadell	04/10/2010	49.780	04/10/2010	49.153
Banesto	30/06/2011	74.994	30/06/2010	59.032
Barclays	02/07/2010	59.937	02/07/2010	47.134
La Caixa	29/06/2011	14.745	08/06/2010	14.909
Unicaja	15/02/2011	49.954	15/02/2010	49.984
TOTAL		<u>273.333</u>		<u>312.964</u>
Límite concedido		313.000		313.000

Alba ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio de 2010 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. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Se han reducido en 1.507 miles de euros los avales prestados al haber sido pagadas unas actas fiscales que estaban provisionadas en su totalidad y por otra parte han aumentado en 10.000 miles de euros para garantizar el buen fin de la Oferta Pública de Adquisición de acciones en la operación de MECALUX (nota 13)

12. Estado de Flujos de Tesorería

El Estado de Flujos de Efectivo incluido en el apartado 10.A del Capítulo IV se ha calculado en torno a tres tipos de flujos en función de las entradas y salidas de caja realizadas por el Grupo consolidado:

- Flujos netos de tesorería por actividades de explotación: incluye los movimientos de efectivo a nivel operativo de todos los negocios gestionados por el Grupo.
- Flujos netos de tesorería por actividades de inversión: incluye los flujos utilizados en la compra de autocartera.
- Flujos netos de tesorería por actividades de financiación: incluye las entradas de efectivo por utilización de fuentes de financiación externa y las salidas de efectivo por cancelación de fuentes de financiación externa, por los intereses financieros derivados de los recursos ajenos y por reparto de dividendos.

13. 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 del primer semestre de 2010 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		
Intereses de préstamos	250	Banca March
Primas de seguros intermediadas	312	March Vida y March Unipsa
Servicios	200	Banca March
Intereses de cuenta corriente	48	Banca March
Contratos de arrendamiento operativo	172	Varios
Acuerdos de financiación: préstamos	60.000	Banca March
Garantías y avales	10.000	Banca March
Dividendo	21.267	Acción Concertada Grupo Banca March
CON OTRAS PARTES VINCULADAS		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	122.711	ACS, Acerinox, Indra, Prosegur y Clínica Baviera

14. Hechos posteriores al cierre

Las entidades de capital desarrollo gestionadas por Artá Capital formalizaron el 12 de febrero unos acuerdos para adquirir al principal accionista de Mecalux (Acerolux, S.L.) una participación del 10% en la compañía, por 55 millones de euros, a 15 euros por acción, sujeto a la OPA de Exclusión que promovería Mecalux. La OPA, que fue autorizada por la CNMV el 14 de junio y cuyo plazo de aceptación terminó el 30 de junio, fue aceptada por más del 94% de las acciones a las que se dirigía (aproximadamente un 7% del capital social de Mecalux). Una vez liquidada la OPA, el 9 de julio, dando cumplimiento a los acuerdos mencionados, se adquirió el 10% de Mecalux por 55 millones de euros.

Posteriormente, estas mismas entidades han adquirido un 2% adicional de Mecalux por 11 millones de euros y Alba ha comprado un 5,23% por 29 millones de euros. En consecuencia, Alba tiene una participación del 14,23% en el capital social de Mecalux, 5,23% directamente y 9% a través del vehículo Deyá Capital SCR. La inversión total por parte de Alba asciende a 79 millones de euros.

Mecalux es uno de los líderes mundiales en sistemas de almacenaje, con una amplia presencia internacional.