



**CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A. Y
SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros intermedios consolidados
condensados correspondientes al primer semestre del
ejercicio 2017**



BALANCES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(En millones de €)

ACTIVO	Notas	30/06/2017	31/12/2016 (*)
Inversiones inmobiliarias	5	342,7	349,1
Inmovilizado material	6	6,7	7,0
Inversiones en asociadas	7	1.977,0	2.321,4
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en P y G	8	312,6	325,2
Otros activos financieros	9	129,0	132,9
Activos por impuesto diferido		0,8	0,8
ACTIVO NO CORRIENTE		2.768,8	3.136,4
Activos no corrientes mantenidos para la venta	5 y 7	33,8	53,5
Clientes y otras cuentas a cobrar	10	38,8	13,7
Activo por impuesto sobre las ganancias corrientes		111,8	126,0
Otros activos financieros corrientes	9	103,0	-
Efectivo y otros medios equivalentes	11	1.091,4	469,9
ACTIVO CORRIENTE		1.378,8	663,1
TOTAL ACTIVO		4.147,6	3.799,5

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/06/2017	31/12/2016 (*)
Capital Social	12	58,3	58,3
Reservas por ganancias acumuladas y otros	12	3.913,2	3.593,5
Acciones propias	12	(2,4)	(2,4)
Dividendo a cuenta	4	-	(29,1)
Patrimonio Neto		3.969,1	3.620,3
Intereses Minoritarios		0,8	0,7
PATRIMONIO NETO TOTAL		3.969,9	3.621,0
Deudas con entidades de crédito	16	122,9	127,5
Otros Pasivos financieros	9	2,5	2,7
Provisiones	14	0,7	0,7
Pasivos por impuesto diferido		30,1	32,3
PASIVO NO CORRIENTE		156,2	163,2
Proveedores y otras cuentas a pagar	15	12,3	6,2
Deudas con entidades de crédito	16	9,2	9,1
PASIVO CORRIENTE		21,5	15,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.147,6	3.799,5

(*) El Balance intermedio consolidado condensado a 31 de diciembre de 2016 se presenta a efectos comparativos.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de junio de 2017.



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS CONSOLIDADAS CONDENSADAS

(En millones de €)

	Notas	30/06/2017	30/06/2016 (*)
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas	7	56,6	76,9
Ingresos por arrendamientos y otros		8,3	9,4
Variaciones del valor razonable de inversiones inmobiliarias	5	2,8	13,0
Resultado de la enajenación de activos no corrientes	7 y 8	363,9	-
Reversión de deterioro de valor de activos financieros	6, 7 y 8	5,3	12,4
Gastos de personal	21.a	(9,2)	(5,5)
Otros gastos de explotación		(5,2)	(5,2)
Amortizaciones		(0,5)	(0,4)
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE EXPLOTACIÓN		422,0	100,6
Ingresos financieros	21.b	5,9	2,3
Gastos financieros y diferencias de cambio		(1,4)	(1,2)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros y otros	8 y 21.c	(1,6)	33,7
RESULTADO FINANCIERO		2,9	34,8
BENEFICIO/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		424,9	135,4
Gasto por impuesto sobre sociedades		2,2	(3,2)
BENEFICIO/(PÉRDIDA) DE ACTIVIDADES CONTINUADAS		427,1	132,2
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		427,1	132,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios		(0,7)	(0,2)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE		426,4	132,0
Ganancia básica y diluida por acción (euros / acción)	12	7,32	2,27

(*) La Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada condensada a 30 de junio de 2016 se presenta a efectos comparativos.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de junio de 2017.



ESTADOS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DEL RESULTADO

GLOBAL

(En millones de €)

	Notas	30/06/2017	30/06/2016 (*)
RESULTADO CONSOLIDADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		427,1	132,2
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO			
Partidas que no van a ser reclasificadas a resultados		(0,2)	-
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		(48,3)	(68,8)
Participación en otro resultado globalde de las inversiones en asociadas		(48,3)	(68,8)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	7	(48,5)	(68,8)
RESULTADO GLOBAL TOTAL		378,6	63,4
Atribuidos a la entidad dominante		377,9	63,2
Atribuidos a intereses minoritarios		0,7	0,2

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

CONSOLIDADOS CONDENSADOS

(En millones de €)

	Reservas						
	por						
	Capital social	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Dividendo a cuenta	Patrimonio neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2016	58,3	3.285,6	(2,4)	(29,1)	3.312,4	0,6	3.313,0
Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas (nota 7)	-	(68,8)	-	-	(68,8)	-	(68,8)
Resultado del periodo	-	132,0	-	-	132,0	0,2	132,2
Total ingresos y gastos del periodo	-	63,2	-	-	63,2	0,2	63,4
Dividendos pagados en el periodo	-	(58,2)	-	29,1	(29,1)	(0,3)	(29,4)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2016 (*)	58,3	3.290,6	(2,4)	-	3.346,5	0,5	3.347,0
	Reservas						
	por						
	Capital social	Ganancias acumuladas	Acciones propias	Dividendo a cuenta	Patrimonio neto	Intereses minoritarios	Patrimonio neto total
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2017	58,3	3.593,5	(2,4)	(29,1)	3.620,3	0,7	3.621,0
Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas (nota 7)	-	(48,5)	-	-	(48,5)	-	(48,5)
Resultado del periodo	-	426,4	-	-	426,4	0,7	427,1
Total ingresos y gastos del periodo	-	377,9	-	-	377,9	0,7	378,6
Dividendos pagados en el periodo	-	(58,2)	-	29,1	(29,1)	(0,6)	(29,7)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2017	58,3	3.913,2	(2,4)	-	3.969,1	0,8	3.969,9

(*) El Estado intermedio consolidado condensado del resultado global y el Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto consolidado condensado a 30 de junio de 2016 se presenta a efectos comparativos.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de junio de 2017.



ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS

CONDENSADOS

(En millones de €)

	<u>Notas</u>	<u>30/06/2017</u>	<u>30/06/2016 (*)</u>
ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio		427,1	132,2
Ajustes del resultado			
Amortizaciones		0,5	0,4
Variaciones valor razonable de inversiones inmobiliarias	5	(2,8)	(13,0)
Participación en el resultado del ejercicio de las asociadas	7	(56,6)	(76,9)
Resultado de la enajenación de activos no corrientes		(363,9)	-
Reversión de deterioro de valor de activos financieros	6, 7 y 8	(5,3)	(12,4)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros y otros	8 y 21.c	1,6	(33,7)
Ingresos financieros	21.b	(5,9)	(2,3)
Gastos financieros		1,4	1,2
Impuesto de sociedades		(2,2)	3,2
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Cobro de dividendos		32,1	37,7
Otros activos y pasivos corrientes		(4,8)	-
Pagos fraccionados del impuesto de sociedades		14,9	66,7
Cobro de intereses		5,9	2,3
Pago de intereses		(1,4)	(1,2)
Otros conceptos		4,9	2,0
CAJA NETA DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		45,5	106,2
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de inversiones en asociadas y otros	7 y 8	(125,5)	(192,1)
Ventas de inversiones en asociadas y otros	7 y 8	802,6	-
Compras de otros activos financieros	9	(103,0)	-
Compras de inversiones inmobiliarias	5	(1,7)	(1,3)
Ventas de inversiones inmobiliarias	5	37,3	-
CAJA NETA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		609,7	(193,4)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pago de dividendos		(29,1)	(29,1)
Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	16	(4,6)	(4,4)
CAJA NETA DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(33,7)	(33,5)
INCREMENTO/(DISMINUCIÓN) CAJA NETA		621,5	(120,7)
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES A 01/01		469,9	298,8
EFECTIVO Y OTROS MEDIOS EQUIVALENTES A 30/06 (nota 11)		1.091,4	178,1

(*) El Estado Intermedio de flujos de efectivo consolidado condensado a 30 de junio de 2016 se presenta a efectos comparativos.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados condensados a 30 de junio de 2017.



NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS A 30 DE JUNIO DE 2017 DE CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

1. Actividades

Corporación Financiera Alba, S.A. (Alba) es una sociedad domiciliada en Madrid (España), con un conjunto de participaciones significativas 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 y la participación en empresas a través de la actividad de Capital Riesgo.

Las últimas cuentas anuales aprobadas correspondientes al ejercicio 2016, se encuentran a disposición de quien lo requiera en la sede social de la compañía así como en la página web del grupo www.corporacionalba.es y en la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

2. Declaración de conformidad

Los Estados Financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con lo establecido por la Norma internacional de información financiera NIC 34 – Estados Financieros Intermedios y las circulares 1/2008 y 5/2015 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Dichos estados financieros no incluyen toda la información requerida para unos Estados financieros completos y deben ser leídos e interpretados en conjunto con las Cuentas anuales del Grupo publicadas para el ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2016.

Estos Estados Financieros intermedios consolidados condensados han sido formulados por el Consejo de Administración celebrado el día 27 de septiembre de 2017.

3. Bases de presentación de los Estados Financieros intermedios consolidados condensados y otra información

3.1. Principios contables

Los Estados Financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al primer semestre de 2017 han sido elaborados aplicando los mismos principios contables (NIIF-UE) que para el ejercicio 2016, a excepción de las normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea y de obligado cumplimiento a partir del 1 de enero de 2017 que no han tenido un impacto significativo en el Grupo. Es decir, estos Estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo Alba han sido preparados, al igual que al cierre, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y sus interpretaciones (CINIIF) adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y de conformidad con las demás disposiciones del marco normativo de información financiera disponible.

Asimismo, existen nuevas normas e interpretaciones que resultarán de aplicación obligatoria en los próximos ejercicios y que no han sido objeto de aplicación anticipada. En las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 se incluye el detalle de las normas efectivas o interpretaciones, tanto adoptadas como pendientes de adoptar por la Unión Europea, que resultarán de aplicación obligatoria en los próximos ejercicios y que supondrán un mayor efecto en el Grupo Alba. Las más significativas son: NIIF 9, 16 y 15 sobre instrumentos financieros, arrendamientos y reconocimiento de ingresos, respectivamente.



NIIF 9 Instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma recopila las tres fases del proyecto de instrumentos financieros: clasificación y valoración, deterioro y contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, y se permite su aplicación anticipada. Excepto para la contabilidad de coberturas, se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Para la contabilidad de coberturas los requerimientos generalmente se aplican de forma prospectiva, salvo para limitadas excepciones.

El Grupo tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha de aplicación requerida. El Grupo se encuentra realizando una evaluación de los impactos de los tres aspectos de la NIIF 9. Esta evaluación preliminar se basa en la información actualmente disponible y puede estar sujeta a variaciones por análisis adicionales más profundos o por información adicional que esté disponible en el futuro.

(a) Clasificación y valoración

El Grupo no espera grandes cambios en su balance o patrimonio por la aplicación de los requerimientos de clasificación y valoración de la NIIF 9. Espera continuar valorando a valor razonable todos los activos financieros que actualmente se registran a valor razonable.

Los préstamos, así como los deudores comerciales se mantienen para recibir los flujos de efectivo contractuales y se espera que supongan flujos de efectivo que representan únicamente pagos del principal e intereses. Por lo tanto, el Grupo espera que se continúen registrando al coste amortizado de acuerdo con la NIIF 9. Sin embargo, el Grupo analizará en más detalle las características de flujo de efectivo contractuales de estos instrumentos antes de concluir si todos los instrumentos cumplen con los criterios para valorarse a coste amortizado de acuerdo con la NIIF 9.

(b) Deterioro

El Grupo no espera un impacto significativo.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 y reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un contrato contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, la valoración, la presentación y la información a revelar de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo de balance similar a la actual contabilización de los arrendamientos financieros de acuerdo con la NIC 17. La norma incluye dos exenciones al reconocimiento de los arrendamientos por los arrendatarios, los arrendamientos de activos de bajo valor (por ejemplo, los ordenadores personales) y los arrendamientos a corto plazo (es decir, los contratos de arrendamiento con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos). En la fecha de inicio de un arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo por los pagos a realizar por el arrendamiento (es decir, el pasivo por el arrendamiento) y un



activo que representa el derecho de usar el activo subyacente durante el plazo del arrendamiento (es decir, el activo por el derecho de uso). Los arrendatarios deberán reconocer por separado el gasto por intereses correspondiente al pasivo por el arrendamiento y el gasto por la amortización del derecho de uso.

Los arrendatarios también estarán obligados a reevaluar el pasivo por el arrendamiento al ocurrir ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que resulten de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar esos pagos). El arrendatario generalmente reconocerá el importe de la reevaluación del pasivo por el arrendamiento como un ajuste al activo por el derecho de uso.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 no se modifica sustancialmente respecto a la contabilidad actual de la NIC 17. Los arrendatarios continuarán clasificando los arrendamientos con los mismos principios de clasificación que en la NIC 17 y registrarán dos tipos de arrendamiento: arrendamientos operativos y financieros.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y los arrendadores incluyan informaciones a revelar más extensas que las estipuladas en la NIC 17.

La NIIF 16 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2019 o posteriormente, permitiéndose su aplicación anticipada, pero no antes de que una entidad aplique la NIIF 15. Un arrendatario puede optar por aplicar la norma de forma retroactiva total o mediante una transición retroactiva modificada. Las disposiciones transitorias de la norma permiten ciertas exenciones.

El Grupo no espera impactos significativos con la aplicación de esta nueva norma.

NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

Esta nueva norma derogará todas las normas anteriores relativas al reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018 o posteriormente, permitiéndose la aplicación anticipada. El Grupo Alba tiene previsto adoptar la nueva norma en la fecha efectiva requerida utilizando el método retroactivo total.

Dada la tipología de negocio del Grupo, no se esperan impactos significativos con la aplicación de esta nueva norma.



3.2. Utilización de juicios y estimaciones

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en estos Estados Financieros intermedios consolidados condensados se utilizan juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la preparación de estos Estados Financieros intermedios consolidados condensados se refieren a:

- La valoración de los fondos de comercio de consolidación para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 7).
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de determinados activos financieros no cotizados e inversiones inmobiliarias. (Notas 5 y 8)

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.

3.3. Estacionalidad y carácter cíclico de las transacciones.

Las transacciones desarrolladas por el Grupo Alba no están sujetas a estacionalidad excepto por la estacionalidad de las actividades llevadas a cabo por las sociedades asociadas.

3.4. Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes se han consolidado por el método de integración global. Se obtiene control cuando el Grupo se encuentra expuesto, o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en una subsidiaria y tiene la posibilidad de influir en dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la subsidiaria. Concretamente, el Grupo controla una subsidiaria si, y solo si, el Grupo tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria)
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucración en la subsidiaria
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control.

En el momento de adquisición de una sociedad dependiente, sus activos y pasivos se calculan a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Cualquier exceso del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Cualquier defecto del coste de adquisición con respecto a los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos, es decir, descuento en la adquisición, se imputa, en su caso, a resultados en la fecha de adquisición.



La participación de terceros en el patrimonio del Grupo y en los resultados del ejercicio se presenta en los epígrafes “Intereses Minoritarios” dentro del “Patrimonio Neto Total” del Balance de situación consolidado y “Resultado atribuido a intereses minoritarios” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las sociedades del grupo se han consolidado por el método de integración global, integrándose en los Estados Financieros intermedios consolidados condensados la totalidad de sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo una vez realizados los ajustes y eliminaciones correspondientes de las operaciones intra-grupo.

No se han producido cambios en el perímetro de las sociedades dependientes respecto a las detalladas al cierre en sus cuentas anuales.

3.5. Sociedades asociadas

Se consideran sociedades asociadas aquéllas sobre las que Alba tiene una influencia significativa aunque no alcance una participación del 20%. Para determinar la existencia de influencia significativa, la sociedad dominante considera, entre otras situaciones, la representación en el Consejo de Administración o la posibilidad de nombrar un Consejero, la participación en el proceso de fijación de políticas y la permanencia de la participación.

A continuación se muestra la información correspondiente al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016:



Sociedad asociada	Domicilio Social	Actividad	Porcentaje de participación		
			A	A	Variación
			30-06-17	31-12-16	
Acerinox, S.A.	Santiago de Compostela, 100 (Madrid)	Fabricación y venta de acero inoxidable	18,96	18,96	-
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Avda. de Pío XII, 102 (Madrid)	Construcción y servicios	-	7,52	(7,52)
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding De Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	Plaza de la Lealtad, 1. (Madrid)	Sistemas de registros, liquidación y compensación de valores	12,06	12,06	-
Clínica Baviera, S.A. (1)	Paseo de la Castellana, 20 (Madrid)	Servicios de medicina oftalmológica	20,00	20,00	-
Ebro Foods, S.A.	Paseo de la Castellana, 20 (Madrid)	Alimentación	10,43	10,01	0,42
Euskaltel, S.A.	Parque Tecnológico, Edificio 809 (Derio-Vizcaya)	Telefonía	11,04	11,00	0,04
Indra Sistemas, S.A.	Avda. de Bruselas, 35 (Alcobendas - Madrid)	Nuevas tecnologías	10,52	11,32	(0,80)
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	Recinto Parque de Atracciones, Casa de Campo s/n Madrid	Actividades recreativas y de entretenimiento	16,48	10,53	5,95
Viscofan, S.A.	Polígono Industrial Berroa (Tajonar-Navarra)	Fabricación de envolturas cárnicas, celulósicas o artificiales	11,02	11,02	-

(1) En 2016 esta participación se traspasó al epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta"

Durante el primer semestre de 2017 se ha vendido la totalidad de la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. Además, se ha aumentado la participación en Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A. en un 5,95%, la de Ebro Foods, S.A. en un 0,42% y la de Euskaltel, S.A. en un 0,04%. La participación en Indra Sistemas, S.A. se ha reducido en un 0,80% debido al efecto dilución por la ampliación de capital para la compra de TecnoCom Telecomunicaciones y Energía, S.A.

4. Distribución de Resultados y reparto de dividendos

La distribución del beneficio del ejercicio 2016 que la Junta General de Accionistas aprobó en su reunión del 19 de junio de 2017 es la siguiente (en millones de euros):



Bases de Reparto	2016
Beneficio del ejercicio	262,1
Remanente	145,8
Total	407,9

Distribución	
A Reservas	349,7
A Dividendos	58,2
Total	407,9

La Junta General de Accionistas aprobó un dividendo complementario de 0,50 euros por acción, para las acciones en circulación a la fecha del pago del dividendo.

5. Inversiones inmobiliarias

En este epígrafe se contabilizan los inmuebles destinados a alquiler. C.B. Richard Ellis, S.A., especialista en tasaciones de este tipo de inversiones, ha valorado estos inmuebles a 30 de junio de 2017. La valoración ha sido realizada de acuerdo con las Declaraciones del Método de Tasación-Valoración de Bienes y Guía de Observaciones publicado por la Royal Institution of Chartered Surveyors de Gran Bretaña, y está basada en el método de Descuentos de Flujos de Caja y en el de Comparación.

La distribución geográfica es la siguiente:

	jun.-17	dic.-16
Madrid	320,9	347,3
Barcelona	21,1	23,5
Palma de Mallorca	0,7	0,8
Subtotal	342,7	371,6
Traspaso por venta	-	(22,5)
Total	342,7	349,1

Los movimientos habidos en este capítulo han sido los siguientes:

Saldo al 1-1-16	352,2
Compras	3,8
Ventas	(0,2)
Traspasos	(22,5)
Variación del valor razonable	15,8
Saldo al 31-12-16	349,1
Compras	1,7
Ventas	(10,9)
Variación del valor razonable	2,8
Saldo al 30-06-17	342,7



En el primer semestre de 2017 los aumentos corresponden a mejoras de los edificios y las disminuciones a la venta de un edificio en Madrid con un resultado de 1,4 millones de euros.

En 2016 los traspasos correspondieron a la reclasificación de un inmueble sito en Madrid, vendido en enero de 2017, al epígrafe del Balance de situación adjunto “Activos no corrientes mantenidos para la venta”

Los datos más significativos relativos a la superficie alquilable son los siguientes:

	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Superficie sobre rasante (m ²)	89.003	97.795
Superficie alquilada (m ²)	73.118	79.976
Ocupación %	82,2%	81,8%

Los gastos relacionados con la superficie libre no son significativos para su desglose.

Se formalizan pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos estos bienes.

6. Inmovilizado material

El movimiento habido en este capítulo del Balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	<u>Inmuebles</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
<u>Coste:</u>			
Saldo al 1-1-16	19,5	2,2	21,7
Aumentos	0,1	0,1	0,2
Saldo al 31-12-16	<u>19,6</u>	<u>2,3</u>	<u>21,9</u>
Saldo al 30-06-17	<u>19,6</u>	<u>2,3</u>	<u>21,9</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-16	(11,6)	(1,9)	(13,5)
Aumentos	(0,8)	(0,1)	(0,9)
Saldo al 31-12-16	<u>(12,4)</u>	<u>(2,0)</u>	<u>(14,4)</u>
Aumentos	<u>(0,1)</u>	<u>(0,2)</u>	<u>(0,3)</u>
Saldo al 30-06-17	<u>(12,5)</u>	<u>(2,2)</u>	<u>(14,7)</u>
<u>Provisiones:</u>			
Saldo al 1-1-16	<u>(0,5)</u>	-	<u>(0,5)</u>
Saldo al 31-12-16	<u>(0,5)</u>	-	<u>(0,5)</u>
Saldo al 30-06-17	<u>(0,5)</u>	-	<u>(0,5)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-16	6,8	0,2	7,0
Inmovilizado material neto al 30-06-17	6,6	0,1	6,7



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

7. Inversiones en Asociadas

Las variaciones habidas en este capítulo en el primer semestre del ejercicio 2017 son las siguientes:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-17	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Reversión/ (Deterioro) (*)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 30-06-17	Valor en bolsa a 30-06-17
Acerinox, S.A.	608,7	28,6	(23,5)	-	-	(34,9)	578,9	627,3
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	390,9	-	-	(390,9)	-	-	-	-
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	318,1	9,7	(8,1)	-	-	0,3	320,0	318,8
Ebro Foods, S.A.	271,9	9,2	(9,0)	13,4	-	(8,7)	276,8	321,0
Euskaltel, S.A.	166,3	2,3	(3,5)	0,6	-	(0,1)	165,6	156,2
Indra Sistemas, S.A.	193,3	5,2	-	-	5,3	(0,3)	203,5	234,8
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	133,4	(5,7)	(3,3)	71,0	-	(3,1)	192,3	218,7
Viscofan, S.A.	238,8	7,3	(4,5)	-	-	(1,7)	239,9	266,0
TOTALES	2.321,4	56,6	(51,9)	(305,9)	5,3	(48,5)	1.977,0	2.142,8

(*) Durante el primer semestre de 2017, el Grupo ha procedido a revertir la totalidad del deterioro registrado a 31 de diciembre de 2016 sobre la participación de Indra Sistemas, S.A., debido a la evolución positiva del valor en bolsa.

Las variaciones habidas en este capítulo en el ejercicio 2016 son las siguientes:

Sociedad	Valor consolidado al 01-01-16	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Traspaso a "Activos no corrientes mantenidos para la venta"	Reversión/ (Deterioro)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31-12-16	Valor en bolsa a 31-12-16
Acerinox, S.A.	610,9	15,3	(20,9)	(2,2)	-	-	5,6	608,7	659,7
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	604,0	79,0	(35,8)	(205,9)	-	-	(50,4)	390,9	710,4
Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.	283,9	19,1	(19,2)	35,3	-	-	(1,0)	318,1	282,3
Clínica Baviera, S.A.	27,9	1,6	(2,0)	-	(31,1)	3,6	-	-	31,1
Ebro Foods, S.A.	260,6	17,0	(8,3)	-	-	-	2,6	271,9	306,5
Euskaltel, S.A.	149,5	6,6	(2,5)	12,7	-	-	-	166,3	140,6
Indra Sistemas, S.A.	161,1	7,9	-	-	-	24,3	-	193,3	193,3
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	-	6,6	-	126,8	-	-	-	133,4	129,7
Viscofan, S.A.	138,1	11,9	(6,2)	93,4	-	-	1,6	238,8	240,6
TOTALES	2.236,0	165,0	(94,9)	60,1	(31,1)	27,9	(41,6)	2.321,4	2.694,2



Las variaciones en 2017 en el patrimonio neto consolidado de las participadas, se deben, principalmente, a diferencias de conversión.

Los resultados que se registran en el epígrafe “Resultado de la enajenación e ingresos de activos financieros y otros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del primer semestre de 2017, corresponden, casi en su totalidad, a la venta de 7,52% de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. por 743,4 millones de euros y un resultado de 352,7 millones de euros.

La información relevante de las sociedades incluidas en este capítulo es la siguiente:

	Activos		Pasivos		Cifra de negocios	Resultado consolidado
	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes		
Acerinox, S.A.						
A jun. 2017	2.264,1	2.184,3	1.246,4	1.201,0	2.443,8	150,8
Año 2016	2.097,5	2.357,5	1.095,2	1.191,2	3.968,1	80,3
Bolsa y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A.						
A jun. 2017	21.987,9	174,8	21.702,9	20,1	164,0	80,3
A dic. 2016	22.905,9	175,6	22.637,1	20,4	320,4	160,3
Ebro Foods, S.A.						
A jun. 2017	1.265,8	2.348,7	821,5	768,3	1.248,8	92,1
A dic. 2016	1.235,0	2.410,4	664,7	874,4	2.459,2	169,7
Euskaltel, S.A.						
A jun. 2017	271,4	2.086,1	221,0	1.405,4	274,1	21,1
A dic. 2016	221,1	2.119,2	210,1	1.388,1	561,4	62,1
Indra Sistemas, S.A.						
A jun. 2017	2.166,1	1.522,1	1.767,6	1.365,3	1.379,1	37,9
A dic. 2016	2.108,5	1.223,6	1.607,7	1.346,4	2.709,3	69,9
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.						
A jun. 2017	151,2	1.988,0	246,9	843,0	253,5	(58,5)
A dic. 2016	169,0	2.038,9	159,3	916,3	578,6	3,9
Viscofan, S.A.						
A jun. 2017	489,0	487,7	131,2	127,2	390,3	66,2
A dic. 2016	453,5	477,5	118,9	104,0	730,8	125,1

A 30 de junio de 2017, las Sociedades en las cuales el precio de cotización es inferior al valor en libros son Bolsa y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A. y Euskaltel, S.A.. A la fecha de cierre de este periodo no se ha producido ningún acontecimiento que haga revisar las estimaciones y cálculos efectuados por el Grupo al cierre de sus cuentas anuales.

8. Inversiones financieras a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

Las participaciones de este capítulo al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:



<u>A largo plazo no cotizadas</u>	%	
	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Alvinesa Alcohola Vinícola, S.A.	17,99	-
C. E. Extremadura, S.A.	1,01	1,01
EnCampus Residencias de Estudiantes, S.A.	32,75	32,75
Flex E.D., S.A.	-	19,75
Gascan	44,81	-
Grupo Empresarial Panasa, S.L.	26,50	26,50
In-Store Media Group, S.A.	18,89	18,89
Mecalux, S.A.	24,38	24,38
Maira Directorship, S.A.	30,00	-
Siresa Campus Noroeste, S.A.	17,44	17,44
Siresa Campus SII, S.A.	17,44	17,44
TRRG Holding Limited (antes Ros Roca)	7,50	7,50

El movimiento habido durante el primer semestre de 2017 y 2016 ha sido el siguiente:

Saldo al 1-1-2016	285,9
Variación de valor razonable	<u>39,3</u>
Saldo al 31-12-2016	325,2
Entradas	40,7
Salidas	(52,1)
Variación de valor razonable	<u>(1,2)</u>
Saldo al 30-06-2017	312,6

En el primer semestre de 2017 las entradas corresponden a la adquisición de la participación de Alvinesa Alcohola Vinícola, S.A., de Gascan y de Maira Directorship, S.A. Las salidas corresponden a la venta de la totalidad de la participación en Flex E.D., S.A., cuyo resultado está registrado en el epígrafe “Resultado de la enajenación e ingresos de activos financieros y otros” de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias intermedia consolidada del primer semestre de 2017.



Para el cálculo del valor razonable (Nivel 3) de las inversiones se ha utilizado el método de descuento de flujos de caja. Las hipótesis utilizadas han sido:

	TRRG Holding Limited (1)	Mecalux, S.A.	Siresa Campus, S.A.	Grupo Empresarial Panasa, S.L.	EnCampus Residencias de Estudiantes, S.A.	InStore Media Group, S.A.
30/06/2017						
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasa de descuento	8,8%	9,2%	8,0%	9,2%	7,0%	10,0%
31/12/2016						
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Tasa de descuento	8,8%	9,1%	8,0%	9,2%	7,0%	10,0%

Análisis de sensibilidad

Una variación de +0,5% y -0,5% en las hipótesis utilizadas en el cálculo del valor razonable tendría el siguiente efecto en dicho valor:

	TRR Holding Limited (1)	Mecalux, S.A.	Siresa Campus, S.A.	Grupo Empresarial Panasa, S.L.	EnCampus Residencias de Estudiantes, S.A.	InStore Media Group, S.A.
Jun.-2017						
Tasa de descuento						
+ 0,5%	-10,2%	-5,6%	-10,1%	-8,9%	-11,2%	-5,5%
- 0,5%	11,9%	6,5%	11,9%	13,0%	13,7%	6,3%
Tasa de crecimiento a perpetuidad						
+ 0,5%	8,6%	5,4%	9,7%	10,0%	11,6%	4,3%
- 0,5%	-7,4%	-4,7%	-8,2%	-6,2%	-9,5%	-3,8%
Dic.-2016						
Tasa de descuento						
+ 0,5%	-11,1%	-5,6%	-10,2%	-10,5%	-11,2%	-5,3%
- 0,5%	12,9%	6,4%	12,1%	12,1%	13,7%	6,0%
Tasa de crecimiento a perpetuidad						
+ 0,5%	9,0%	5,4%	9,6%	8,6%	11,3%	4,0%
- 0,5%	-7,8%	-4,7%	-8,1%	-7,5%	-9,2%	-3,5%

El valor razonable estimado aumentaría o disminuiría según fuese el valor del EBITDA y de las ventas, que son otras variables no observables utilizadas en el cálculo.



9. Otros activos y pasivos financieros no corrientes y corrientes

La composición de estos capítulos es la siguiente:

<u>Otros activos financieros no corrientes</u>	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Créditos a terceros	126,9	130,4
Fianzas depositadas en organismos públicos	2,1	2,5
Saldo	<u>129,0</u>	<u>132,9</u>
<u>Otros activos financieros corrientes</u>	<u>103,0</u>	<u>-</u>
<u>Otros pasivos financieros no corrientes</u>		
Fianzas recibidas de clientes	<u>2,5</u>	<u>2,7</u>

Los créditos a terceros en su mayor parte corresponden al valor de la deuda pendiente de cobro al Grupo Bergé.

Los otros activos financieros corrientes corresponden a inversiones a corto plazo en sociedades cotizadas, realizadas durante el primer semestre de 2017, las cuales se encuentran registradas a 30 de junio de 2017 por su valor razonable y clasificadas como activos financieros mantenidos para negociar..

10. Clientes y otras cuentas a cobrar

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Dividendos devengados pendientes de cobro	36,5	12,3
Deudores varios	2,2	1,3
Gastos anticipados	-	0,1
Clientes	0,1	-
Saldo	<u>38,8</u>	<u>13,7</u>

11. Efectivo y otros medios equivalentes

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Efectivo en caja y bancos	239,0	307,9
Depósitos e inversiones a corto plaz	852,4	162,0
Saldo	<u>1.091,4</u>	<u>469,9</u>



Los depósitos e inversiones a corto plazo son rápidamente realizables en caja y no tienen riesgos de cambio en su valor. Los importes de este capítulo devengan un tipo de interés variable basado en el tipo de interés del mercado interbancario.

12. Patrimonio Neto

A 30 de junio de 2017 y a 31 de diciembre de 2016 el capital social estaba representado por 58.300.000 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).

La Junta General de Accionistas de Corporación Financiera Alba, S.A. en su reunión de fecha 8 de junio de 2016, aprobó delegar en el Consejo de Administración las siguientes facultades:

- 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 y sin exclusión del derecho de suscripción preferente, sin que hasta el momento se haya hecho uso de esta facultad.
- Acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total máximo del 20% de la cifra del capital social, mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años y quedando facultado el Consejo para eliminar el derecho de suscripción preferente, sin que hasta el momento se haya hecho uso de esta facultad.

Corporación Financiera Alba, S.A. forma parte del grupo Banca March. El control de Banca March, S.A. lo ejercen D. Juan, D. Carlos, D^a Gloria y D^a Leonor March Delgado, quienes controlan conjuntamente el 100% de su capital social, sin que ninguno de ellos, ni en base a su participación accionarial, ni en base a ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual.

Banca March, S.A. y sus accionistas, a la fecha del cierre del ejercicio, controlaban conjuntamente (Acción Concertada) el 65,182% de Corporación Financiera Alba, S.A. Otras participaciones superiores al 3% comunicadas a la CNMV, a 31 de diciembre, son las de D. Juan March de la Lastra con un 5,895% y D. Juan March Juan con un 3,726%.

No ha habido movimiento de acciones propias de Alba ni en el primer semestre de 2017 ni en 2016. Los datos son los siguientes:

	Nº de acciones	Porcentaje sobre capital social	Precio medio de adquisición €/acción	Millones de €
A 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016	<u>59.898</u>	0,10%	40,29	2,4

La ganancia básica por acción es el resultado de dividir el resultado del ejercicio atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones en circulación durante ese mismo ejercicio.



La ganancia diluida por acción es el resultado de dividir el resultado atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz entre el número medio de acciones en circulación durante dicho ejercicio, incrementado por el número medio de acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todos los instrumentos financieros transformables en acciones potencialmente ordinarias en acciones ordinarias. Dado que no existe ningún tipo de instrumento financiero de esta tipología, la ganancia básica por acción coincide con la ganancia diluida por acción.

	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Beneficio atribuible a los accionistas ordinarios de la matriz		
Operaciones continuadas	426,4	407,8
Operaciones discontinuadas	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio atribuible a accionistas ordinarios de la matriz por ganancia básica	426,4	407,8
Interés de los titulares de instrumentos financieros convertibles en acciones ordinarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Beneficio atribuible a accionistas ordinarios de la matriz ajustado por el efecto de la dilución	426,4	407,8
Número medio de acciones ordinarias por ganancias básicas por acción (*)	58.240.102	58.240.102
Efecto dilución	<u>-</u>	<u>-</u>
Número medio de acciones ordinarias ajustado por el efecto dilución (*)	58.240.102	58.240.102

(*) El número medio de acciones tiene en cuenta el efecto ponderado de los cambios en acciones de autocartera durante el ejercicio.

No se ha producido ninguna transacción sobre acciones ordinarias o acciones potencialmente ordinarias entre la fecha de cierre y la fecha de formulación de los presentes Estados Financieros intermedios consolidados condensados.

13. Política de Gestión del Capital

Alba gestiona su capital con el objetivo de dotar a sus sociedades dependientes de los recursos económicos suficientes para realizar sus actividades. Además de gestionar de forma racional y objetiva los capitales necesarios para cubrir los riesgos asumidos por su actividad, se busca la maximización del retorno de los accionistas a través de un adecuado equilibrio entre capital y deuda.

El ratio de apalancamiento de Alba es el siguiente:

	<u>jun.-17</u>	<u>dic.-16</u>
Deudas con entidades de crédito	132,1	136,6
Efectivo y otros medios equivalente:	<u>(1.091,4)</u>	<u>(469,9)</u>
Total deuda neta	(959,3)	(333,3)
Patrimonio neto	3.979,8	3.620,3
Patrimonio neto - deuda neta	4.939,1	3.953,6

No existe deuda financiera neta por lo que no existe ratio de apalancamiento.



14. Provisiones

El movimiento habido en este capítulo ha sido el siguiente:

Saldo al 01/01/2016	0,1
Dotaciones	0,7
Utilizaciones	<u>(0,1)</u>
Saldo 31/12/2016	0,7
Saldo 30/06/2017	<u><u>0,7</u></u>

15. Proveedores y otras cuentas a pagar

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>jun-17</u>	<u>dic-16</u>
Deudas comerciales	3,4	2,7
Remuneraciones pendientes de pago	2,1	2,8
Otras deudas con las Administraciones Públicas (nota 18)	<u>6,8</u>	<u>0,7</u>
Saldo a la fecha	<u><u>12,3</u></u>	<u><u>6,2</u></u>

16. Deudas con entidades de crédito

CORRIENTES Y NO CORRIENTES:

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

Banco	<u>jun.-17</u>		<u>dic.-16</u>	
	Vencimiento	Saldo dispuesto	Vencimiento	Saldo dispuesto
<u>Préstamos con vencimiento a corto plazo</u>				
BBVA	2018	9,2	2017	9,1
<u>Préstamos con vencimiento a largo plazo</u>				
BBVA	2019 al 2025	122,9	2018 al 2025	127,5
	TOTAL	<u><u>132,1</u></u>	TOTAL	<u><u>136,6</u></u>

Con fecha 17 de junio de 2015 se firmó un contrato de préstamo por 150 millones de euros con el BBVA a 1,5% de interés, que vence el 17 de junio de 2025. Tanto la amortización del principal como los intereses se liquidan semestralmente.



17. Valoración al valor razonable

El desglose cuantitativo de los activos y pasivos y su jerarquía de valoración a valor razonable valorados a dicha fecha se muestra en las siguientes tablas:

	Valoración a Valor Razonable		
	Total	Precio de cotización en los mercados activos (Nivel 1)	Inputs significativos no observables (Nivel 3)
30/06/2017			
Activos valorados a valor razonable			
Inversiones inmobiliarias (Nota 5)	342,7	-	342,7
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en PyG (Nota 8)	312,6	-	312,6
Otros activos financieros (Nota 9)	103,0	103,0	-
Activos en los que se da a conocer su valor razonable			
Inversiones en asociadas (Nota 7)	2.142,8	2.142,8	-
Otros activos financieros (Nota 9)	129,0	-	129,0
Activos no corrientes mantenidos para la venta	33,8	33,8	-
Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 10)	150,6	-	150,6
31/12/2016			
Activos valorados a valor razonable			
Inversiones inmobiliarias (Nota 5)	349,1	-	349,1
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en PyG (Nota 8)	325,2	-	325,2
Activos en los que se da a conocer su valor razonable			
Inversiones en asociadas (Nota 7)	2.694,3	2.694,3	-
Otros activos financieros (Nota 9)	132,9	-	132,9
Activos no corrientes mantenidos para la venta	53,5	31,0	22,5
Clientes y otras cuentas a cobrar (Nota 10)	139,7	-	139,7

Durante el primer semestre de 2017 no ha existido ningún traspaso de activos entre los distintos niveles.

18. Situación fiscal

Corporación Financiera Alba, S.A. junto a Alba Patrimonio Inmobiliario, S.A.U., Alba Europe, S.à.r.l., Deyá Capital, SCR, S.A.U., Deyá Capital IV, SCR, S.A., Artá Capital, SGEIC, S.A. y Artá Partners, S.A. tributan por el Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades.

Durante este periodo no se han producido cambios impositivos significativos en la legislación.

La tasa impositiva resultante de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo consolidado para el periodo intermedio del que se informa ha sido del -0,5% frente al 2,4% del mismo periodo del año anterior.



El detalle del importe que figura en la nota 15 “Otras deudas con las Administraciones Públicas” del epígrafe “Proveedores y otras cuentas a pagar” es el siguiente:

	<u>jun.-17</u>	<u>dic.-16</u>
Por retenciones de IRC	4,2	-
Por retenciones de IRPF	2,2	0,5
Por IVA y otros	0,3	0,2
Por cuotas a la Seguridad Social	<u>0,1</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>6,8</u></u>	<u><u>0,7</u></u>

19. Plantilla

El número medio de personas empleadas en cada período, distribuido por categorías, era el siguiente:

	<u>jun-17</u>			<u>jun-16</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Consejeros Ejecutivos y Directores	10	-	10	10	-	10
Jefes de departamento	12	-	12	12	-	12
Administrativos y otros	<u>20</u>	<u>19</u>	<u>39</u>	<u>19</u>	<u>17</u>	<u>36</u>
Total	<u><u>42</u></u>	<u><u>19</u></u>	<u><u>61</u></u>	<u><u>41</u></u>	<u><u>17</u></u>	<u><u>58</u></u>

El número de personas empleadas al final de cada período, distribuido por categorías, era el siguiente:

	<u>jun-17</u>			<u>jun-16</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Consejeros Ejecutivos y Directores	11	-	11	10	-	10
Jefes de departamento	12	-	12	12	-	12
Administrativos y otros	<u>21</u>	<u>22</u>	<u>43</u>	<u>20</u>	<u>18</u>	<u>38</u>
Total	<u><u>44</u></u>	<u><u>22</u></u>	<u><u>66</u></u>	<u><u>42</u></u>	<u><u>18</u></u>	<u><u>60</u></u>

En el primer semestre de 2017 y en 2016 no ha habido ninguna persona empleada con discapacidad igual o superior al 33%.



20. Información por segmentos

A continuación se presenta la información sobre los ingresos y resultados relacionados con los segmentos de negocio al 30 de junio de 2017 y 2016 y la información sobre los activos y pasivos relacionados con segmentos de negocio al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. No existen operaciones entre los distintos segmentos.

Información por segmentos junio 2017

(En millones de €)

	<u>Alquiler de inmuebles</u>	<u>Inversiones mobiliarias</u>	<u>Total Grupo</u>
<u>Ingresos y gastos directos del segmento</u>			
Ingresos por arrendamientos y otros	8,0	-	8,0
Resultado de venta	1,4	362,5	363,9
Participación en resultados de asociadas	-	56,6	56,6
Incremento / (Disminución) del valor razonable y otros	2,8	(1,6)	1,2
Deterioro	-	5,3	5,3
Otros gastos de explotación directos del segmento	(2,4)	-	(2,4)
Resultado del segmento	9,8	422,8	432,6
<u>Ingresos y gastos no asignados a segmentos</u>			
Gastos de personal			(9,2)
Otros gastos de explotación			(2,8)
Amortizaciones			(0,5)
Otros resultados			0,3
Ingresos financieros netos			4,5
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios			424,9
Impuesto sobre sociedades			2,2
Intereses minoritarios			(0,7)
Resultado neto del ejercicio			426,4
<u>Activos y Pasivos</u>			
Activos del segmento	342,7	2.323,4	2.666,1
Activos no asignados			1.481,5
Total Activos			4.147,6
Pasivos del segmento	2,5		2,5
Pasivos no asignados			175,2
Total Pasivos			177,7



Información por segmentos ingresos y gastos a 30/06/16 y activos y pasivos a 31/12/16
(En millones de €)

	<u>Alquiler de inmuebles</u>	<u>Inversiones mobiliarias</u>	<u>Total Grupo</u>
<u>Ingresos y gastos directos del segmento</u>			
Ingresos por arrendamientos y otros	9,4	-	9,4
Participación en resultados de asociadas	-	76,9	76,9
Incremento / (Disminución) del valor razonable y otros	13,0	33,7	46,7
Deterioro	-	12,4	12,4
Otros gastos de explotación directos del segmento	<u>(2,5)</u>	<u>-</u>	<u>(2,5)</u>
Resultado del segmento	19,9	123,0	142,9
<u>Ingresos y gastos no asignados a segmentos</u>			
Gastos de personal			(5,5)
Otros gastos de explotación			(2,7)
Amortizaciones			(0,4)
Ingresos financieros netos			<u>1,1</u>
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos e intereses minoritarios			135,4
Impuesto sobre sociedades			(3,2)
Intereses minoritarios			<u>(0,2)</u>
Resultado neto del ejercicio			132,0
<u>Activos y Pasivos</u>			
Activos del segmento	349,1	2.677,6	3.051,7
Activos no asignados			<u>747,8</u>
Total Activos			3.799,5
Pasivos del segmento	2,7	-	2,7
Pasivos no asignados			<u>175,8</u>
Total Pasivos			178,5

Alba desarrolla su actividad en territorio nacional, por lo tanto, es considerado un único segmento geográfico.

21. Otros ingresos y gastos

A continuación se muestra la composición de los distintos apartados incluidos en este capítulo.

a) Gastos de personal

	<u>jun-17</u>	<u>jun-16</u>
Sueldos y salarios	8,1	4,4
Seguridad social a cargo de la empresa	0,4	0,4
Sistemas alternativos de planes de pensiones	0,6	0,7
Otros gastos sociales	<u>0,1</u>	<u>-</u>
Saldo	<u><u>9,2</u></u>	<u><u>5,5</u></u>



b) Ingresos financieros

	<u>jun-17</u>	<u>jun-16</u>
Intereses	1,7	1,6
Comisión de Gestión	2,3	0,7
Dividendos	<u>1,9</u>	<u>-</u>
Saldo	<u><u>5,9</u></u>	<u><u>2,3</u></u>

c) Variación en el valor razonable de instrumentos financieros

Corresponde, principalmente, a la variación del valor razonable del epígrafe “Inversiones financieras a valor razonable con cambios en P y G” (nota 8).

22. Partes vinculadas

Hasta 30 de junio de 2017 se han realizado las siguientes operaciones:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
<u>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</u>		
Servicios	0,3	Banca March
Dividendo	5,8	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	51,9	Acerinox, Ebro, BME, Viscofan, Euskaltel, Parques Reunidos
Primas de seguros intermediadas	0,3	March JLT
Contratos de arrendamiento operativo	0,1	Varios

Hasta 30 de junio de 2016 se realizaron las siguientes operaciones:

<u>DESCRIPCIÓN DE LA OPERACIÓN</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>PARTE VINCULADA</u>
<u>CON LOS ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS DE LA SOCIEDAD</u>		
Servicios	0,1	Banca March
Dividendo	5,8	Acción Concertada Grupo Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	50,3	ACS, Ebro, Clínica Baviera, BME, Viscofan, Siresa, Flex e InStore
Primas de seguros intermediadas	0,3	March JLT
Contratos de arrendamiento operativo	0,1	Varios



23. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

La sociedad y sus sociedades dependientes han registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración, que al 30 de junio de 2017 y 2016 estaba formado por 14 y 15 miembros, respectivamente, y de la Alta Dirección de Corporación Financiera Alba, S.A. (en miles de euros):

	jun-17				
	Nº personas	Salarios y otros	Retribución al Consejo		Sistemas alternativos de planes de pensiones y seguros
			De Alba	Sociedades del Grupo	
Consejeros externos dominicales	3	-	188	-	-
Consejeros externos independientes	7	-	275	-	-
Consejeros ejecutivos	5	3.388	185	-	176
Alta Dirección	5	1.507	-	-	168

	jun-16				
	Nº personas	Salarios y otros	Retribución al Consejo		Sistemas alternativos de planes de pensiones y seguros
			De Alba	Sociedades del Grupo	
Consejeros externos dominicales	3	-	188	-	8
Consejeros externos independientes	7	-	195	-	-
Consejeros ejecutivos	5	794	185	-	270
Alta Dirección	4	705	-	50	107

Hasta junio de 2017 y 2016 no ha habido anticipos, ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni a los de la Alta Dirección.

Hasta junio de 2017 y 2016 no ha habido ninguna remuneración a personas físicas que representen a Alba en los órganos de administración en los que Alba es persona jurídica administradora, ni se ha pagado nada en concepto de prima de seguro de responsabilidad civil de los administradores.

La Junta de Accionistas de Alba aprobó el 19 de junio de 2017 un sistema de retribución variable referenciado al valor liquidativo de las acciones, para los Consejeros Ejecutivos y personal de la Compañía que determinará el Consejo de Administración a fin de vincularles de manera más directa al proceso de creación de valor para los accionistas de la sociedad. Las características básicas del sistema son las siguientes:

a) La Sociedad asignará a los beneficiarios unidades que darán derecho a percibir, transcurridos tres años desde la aprobación del Plan, una retribución consistente en el producto de dichas unidades por la diferencia entre los valores liquidativos “inicial” y “final” de las acciones de Corporación Financiera Alba S.A.



b) El máximo de unidades a entregar será de 270.000.

c) La retribución variable a percibir por cada unidad será igual a la diferencia entre el “valor liquidativo final” y el “valor liquidativo inicial” de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A., donde:

- El “valor liquidativo inicial” de cada acción (72,00 euros) es el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día inicial” del Plan, 19 de junio de 2017.
- El “valor liquidativo final” será el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día final” del Plan, 18 de junio de 2020.

El cálculo de los valores liquidativos “inicial” y “final” se efectuará deduciendo la autocartera y sin tener en cuenta los impuestos derivados de la teórica liquidación.

A efecto de lo previsto en los párrafos anteriores, la diferencia máxima entre “valor liquidativo final” y “valor liquidativo inicial” no podrá ser superior al 30 por ciento del “valor liquidativo inicial”.

La Junta de Accionistas de Alba aprobó el 8 de junio de 2016 un sistema de retribución variable referenciado al valor liquidativo de las acciones, para los Consejeros Ejecutivos y personal de la Compañía que determinará el Consejo de Administración a fin de vincularles de manera más directa al proceso de creación de valor para los accionistas de la sociedad. Las características básicas del sistema son las siguientes:

a) La Sociedad asignará a los beneficiarios unidades que darán derecho a percibir, transcurridos tres años desde la aprobación del Plan, una retribución consistente en el producto de dichas unidades por la diferencia entre los valores liquidativos “inicial” y “final” de las acciones de Corporación Financiera Alba S.A.

b) El máximo de unidades a entregar será de 222.000.

c) La retribución variable a percibir por cada unidad será igual a la diferencia entre el “valor liquidativo final” y el “valor liquidativo inicial” de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A., donde:

- El “valor liquidativo inicial” de cada acción (65,43 euros) es el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día inicial” del Plan, 8 de junio de 2016.
- El “valor liquidativo final” será el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día final” del Plan, 7 de junio de 2019.

El cálculo de los valores liquidativos “inicial” y “final” se efectuará deduciendo la autocartera y sin tener en cuenta los impuestos derivados de la teórica liquidación.

A efecto de lo previsto en los párrafos anteriores, la diferencia máxima entre “valor liquidativo final” y “valor liquidativo inicial” no podrá ser superior al 30 por ciento del “valor liquidativo inicial”.

La Junta de Accionistas de Alba aprobó el 10 de junio de 2015 un sistema de retribución variable referenciado al



valor liquidativo de las acciones, para los Consejeros Ejecutivos y personal de la Compañía que determinara el Consejo de Administración a fin de vincularles de manera más directa al proceso de creación de valor para los accionistas de la sociedad. Las características básicas del sistema fueron las siguientes:

a) La Sociedad entregó a los beneficiarios unidades que darán derecho a percibir, transcurridos tres años desde la aprobación del Plan, una retribución consistente en el producto de dichas unidades por la diferencia entre los valores liquidativos “inicial” y “final” de las acciones de Corporación Financiera Alba S.A.

b) El máximo de unidades a entregar será de 221.664.

c) La retribución variable a percibir por cada unidad será igual a la diferencia entre el “valor liquidativo final” y el “valor liquidativo inicial” de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A., donde:

- El “valor liquidativo inicial” de cada acción (67,92 euros) es el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día inicial” del Plan, 10 de junio de 2015.
- El “valor liquidativo final” será el valor liquidativo medio de las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. durante las diez sesiones bursátiles anteriores al “día final” del Plan, 9 de junio de 2018.

El cálculo de los valores liquidativos “inicial” y “final” se efectuará deduciendo la autocartera y sin tener en cuenta los impuestos derivados de la teórica liquidación.

A efecto de lo previsto en los párrafos anteriores, la diferencia máxima entre “valor liquidativo final” y “valor liquidativo inicial” no podrá ser superior al 30 por ciento del “valor liquidativo inicial”.

Los Administradores de Alba, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 227, 228, 229 y 231 de la Ley de Sociedades de Capital (“LSC”), en su redacción dada por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la LSC para la mejora del gobierno corporativo, han comunicado a Alba que, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 y durante el ejercicio 2016, no se han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés con Alba, y que, de acuerdo con la información de la que tienen conocimiento y que han podido obtener con la mayor diligencia debida, las personas vinculadas a ellos tampoco se han encontrado en ningún supuesto de conflicto de interés con Alba.



24. Hechos posteriores al cierre

Con posterioridad al 30 de junio de 2017 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- A principios del mes de agosto, Alba vendió la totalidad de su participación del 20,0% en Clínica Baviera por 33,8 M€ en el marco de la OPA de Aier Eye.
- En septiembre, Alba, a través de Deyá Capital SCR, alcanzó un acuerdo para vender sus participaciones del 32,75% de EnCampus Residencias de Estudiantes, 17,44% de Siresa Campus y 17,44% de Siresa Campus Noroeste. La efectividad de la venta está condicionada a la obtención de la autorización correspondiente de las autoridades pertinentes de la competencia y el precio final será ajustado en función de la fecha final de cierre.

FORMULACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS E INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO DEL PRIMER SEMESTRE DEL EJERCICIO DE 2017 Y DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los abajo firmantes declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento: los estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2017, formulados por el Consejo de Administración en su sesión de 27 de septiembre, han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor, o de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

El Consejo de Administración de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., en fecha 27 de septiembre de 2017, y en cumplimiento de lo establecido en la normativa aplicable vigente, procede a formular los Estados Financieros intermedios consolidados condensados e Informe de Gestión intermedio consolidado del primer semestre del ejercicio 2017, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito. Dichos Estados Financieros intermedios consolidados condensados e Informe de Gestión intermedio consolidado están extendidos en 30 hojas y 10 hojas, respectivamente, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta hoja todos los Consejeros.

D. Carlos March Delgado
Presidente

D. Juan March Delgado
Presidente

D. Juan March de la Lastra
Vicepresidente

D. Santos Martínez-Conde Gutierrez-Barquín
Consejero Delegado

D. José Domingo De Ampuero y Osma
Consejero

D. Ramón Carné Casas
Consejero

D^a Cristina Garmendia Mendizábal
Consejera

D^a María Eugenia Girón Dávila
Consejera

D. Carlos González Fernández
Consejero

D. Juan March Juan
Consejero

D. José Nieto de la Cierva
Consejero

D^a Claudia Pickholz
Consejera

D. Antón Pradera Jaúregui
Consejero

D. José Ramón del Caño Palop
Consejero Secretario