

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 11514/2007, 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 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 el primer semestre 2009.

Sociedades asociadas

En el primer semestre de 2009:

- Se ha incrementado el porcentaje de participación en Clínica Baviera en un 0,55% debido a compras del periodo.
- Se ha incrementado el porcentaje de participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. en un 0,31% debido a la reducción del 1,25% del capital de esta sociedad por amortización de autocartera.
- Se ha incrementado el porcentaje de participación en Acerinox, S.A. en un 0,47% debido a la reducción del 1,964% del capital de esta sociedad por amortización de autocartera.

4. Inversiones inmobiliarias (Capítulo IV, apartado del Activo 6.A.2)

La distribución geográfica del valor razonable es la siguiente:

	<u>30/06/09</u>	<u>31/12/08</u>
Madrid	199.058	201.500
Barcelona	40.500	40.500
Palma de Mallorca	5.600	5.600
Resto	2.150	2.150
Total	<u>247.308</u>	<u>249.750</u>
Superficie sobre rasante (m ²)	82.267	82.592
Superficie alquilada	77.904	79.354
% superficie alquilada	94,7%	96,1%

5. Inmovilizado material (Capítulo IV, apartado del Activo 6.A.3)

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

	<u>Inmuebles</u>	<u>Otro inmovilizado</u>	<u>Total</u>
<u>Coste:</u>			
Saldo al 1-1-08	16.462	32.672	49.134
Entradas	24	16	40
Salidas	-	(29.809)	(29.809)
Saldo al 31-12-08	<u>16.486</u>	<u>2.863</u>	<u>19.365</u>
Entradas		120	120
Traspaso de inversión inmobiliaria	3.082	-	3.082
Salidas	-	-	-
Saldo al 30-06-09	<u>19.568</u>	<u>2.983</u>	<u>22.567</u>
<u>Amortización Acumulada:</u>			
Saldo al 1-1-08	(5.310)	(9.077)	(14.387)
Entradas	(768)	(172)	(940)
Salidas	-	6.983	6.983
Saldo al 31-12-08	<u>(6.078)</u>	<u>(2.266)</u>	<u>(8.344)</u>
Entradas	(360)	(110)	(470)
Traspaso de inversión inmobiliaria	(81)	-	(81)
Salidas	-	-	-
Saldo al 30-06-09	<u>(6.519)</u>	<u>(2.376)</u>	<u>(8.895)</u>
Inmovilizado material neto al 31-12-08	10.408	597	11.021
Inmovilizado material neto al 30-06-09	13.049	607	13.672

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

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

Sociedad	Coste consolidado al 1/1/09	Resultados participados	Dividendos percibidos	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Coste consolidado al 30/06/09
Acerinox, S.A.	767.077	(60.597)	(6.056)	-	5.665	706.089
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.447.422	377.869	(89.797)	-	(186.841)	1.548.653
Antevenio, S.A.	2.900	141	-	-	-	3.041
Clínica Baviera, S.A.	3.1.760	260	-	665	(95)	32.590
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	145.558	6.477	-	-	(1.591)	150.444
TOTALES	2.394.717	324.150	(95.853)	665	(182.862)	2.440.817

Las variaciones en 2009 en el patrimonio neto de Acerinox, S.A. y de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. se deben fundamentalmente a la variación del valor razonable de instrumentos financieros, a diferencias de cambio de divisas y a la compra de acciones propias.

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

Sociedad	Valor consolidado al 1/1/08	Resultados participados	Dividendos percibidos	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Deterioro	Variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas	Valor consolidado al 31/12/08
Acerinox, S.A.	824.130	(1.438)	(28.976)	(4.045) (*)	-	(22.594)	767.077
ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	1.758.122	414.547	(206.923)	-	-	(518.324)	1.447.422
Antevenio, S.A.	2.426	474	-	-	-	-	2.900
Clínica Baviera, S.A.	58.488	1.119	(1.184)	1.256	(27.919)	-	31.760
Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A.	139.356	12.711	(6.513)	-	-	4	145.558
TOTALES	2.782.522	427.413	(243.596)	(2.789)	(27.919)	(540.914)	2.394.717

(*) Esta cifra recoge 6.043 mil € correspondiente a la devolución de Prima de Emisión

7. Activos financieros disponibles para la venta

Este epígrafe está incluido en el Balance consolidado del Capítulo IV, apartados del Activo 6.A.5 y 6.B.4.

La composición de este epígrafe que figura individualizado en el Capítulo IV, apartado 14, es la siguiente:

	30/06/09			31/12/08		
	% Participación	Valor razonable	Ajustes por cambio de valor	% Participación	Valor razonable	Ajustes por cambio de valor
Largo plazo / No corriente						
Ros Roca Environment, S.L.	16,79	31.013	(16.700)	16,79	47.713	-
Ocibar, S.A.	21,66	7.430	-	21,66	7.430	-
C. E. Extremadura, S.A.	0,94	417	-	2,55	417	-
TOTAL		38.860	(16.700)		55.560	-
Corto plazo / Corriente						
Otras		17	17		17	-
TOTAL		38.877	(16.683)		17	-

7. Patrimonio Neto

El Patrimonio neto asciende a 2.664.092 miles de €tal como se refleja en el Pasivo y Patrimonio neto del Balance consolidado (Capítulo IV, apartado 6.A)

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

Al 30 de junio de 2009 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 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 Española).

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

El desglose del apartado “Reservas” es el siguiente:

	<u>30-06-09</u>	<u>31-12-08</u>
Reservas por ganancias acumuladas		
De la sociedad matriz	133.816	186.481
De consolidación	2.680.674	2.578.221
Otras reservas por variaciones en el patrimonio neto consolidado de las asociadas		
Por compra de acciones propias	(61.571)	(191.389)
Por diferencias de conversión	(60.676)	(35.289)
Por valoración de instrumentos financieros	(377.241)	(280.601)
Por variación de su perímetro de consolidación y otras	-	(31.532)
TOTAL	<u>2.315.002</u>	<u>2.225.891</u>

7.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		31,86	15.692
Amortizaciones (Junta General 28-05-08)	<u>(1.710.000)</u>		49,01	(83.810)
Al 31 de diciembre de 2008	<u>768.577</u>	1,23%	36,90	28.361
Adquisiciones	1.473.423		28,80	42.433
Amortizaciones (Junta General 27-05-08)	<u>(1.630.000)</u>		27,80	(45.310)
Al 30 de junio de 2009	<u>612.000</u>	1,01%	41,64	25.484

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

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

Los movimientos habidos han sido los siguientes:

Saldo al 1-1-08	24.297
Aumentos	320
Disminuciones	(10.181)
Utilizaciones	<u>(3.013)</u>
Saldo a 31-12-08	<u>11.423</u>
Disminuciones	(2.065)
Utilizaciones	<u>(2.265)</u>
Saldo a 30-06-09	<u>7.093</u>

9. Deudas con entidades de crédito

Su composición de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente:

<u>Banco</u>	<u>Saldo dispuesto al 30/06/09</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo dispuesto al 31/12/08</u>
<u>Deudas con entidades de crédito no corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.B.3.a)</u>			
BBVA	250.000	27/06/2011	
Banco Santander	<u>75.000</u>	03/06/2012	
TOTAL	<u>325.000</u>		
<u>Deudas con entidades de crédito corrientes (Capítulo IV, apartado del Pasivo 6.C.3.a)</u>			
Unicaja	50.000	15/02/2010	49.610
Barclays	-	02/07/2010	53.019
Caixanova	-	-	7.000
Banca March	-	18/06/2010	3.253
BBVA	-	-	138.677
Banesto	-	30/06/2010	-
La Caixa	-	08/06/2010	-
Banco Sabadell	-	04/10/2010	-
TOTAL	<u>50.000</u>		<u>251.559</u>
Límite concedido	295.000		652.000

Alba ha atendido de manera satisfactoria el pago de todos los importes de su deuda financiera ya vencidos, por lo que al 30 de junio 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.

10. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

No se ha producido modificación sustancial desde el cierre del ejercicio 2008.

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 del primer semestre 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		
In tereses de préstamos	335	Banca March
Primas de seguros intermediadas	232	March Vida y March Unipsa
In tereses de cuenta corriente	85	Banca March
Acuerdos de financiación: préstamos	60.000	Banca March
Garantías y avales	2.402	Banca March
<u>CON OTRAS PARTES VINCULADAS</u>		
Dividendos y otros beneficios distribuidos	174.425	ACS, Acerinox, Prosegur y Clínica Baviera
Contratos de arrendamiento operativo	180	Varios

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. Hechos posteriores al cierre

El 2 de julio Alba ha adquirido a Unión Fenosa una participación del 10,0% del capital social de Indra por 246,2 M€ convirtiéndose en el segundo mayor accionista de la Sociedad. Indra es la empresa líder en Tecnologías de la Información en España y una de las principales en Europa y Latinoamérica.

El 1 de julio se ha hecho efectivo el reparto de un dividendo complementario con cargo a resultados de 2008 de 0,375 € por acción (sobre un dividendo total de 0,75 € por acción), que fue aprobado por la Junta General de Accionistas de Alba celebrada el 27 de mayo pasado.