

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

1. Evolución de los negocios.

Durante el primer semestre de 2009 Alba ha realizado inversiones por importe de 43,1 M€ La principal ha sido la compra de 1.473.423 acciones propias por un total de 42,4 M€ a un precio medio de 28,80 € por acción. Considerando estas compras y la amortización de 1.630.000 acciones propias acordada en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de mayo pasado, el saldo de autocartera asciende, a 30 de junio, a 612.000 acciones, representativas del 1,0% del capital social. Después de la amortización de acciones mencionada, el capital social se ha situado en 60.760.000 €

Adicionalmente Alba ha adquirido durante el semestre un 0,55% adicional de Clínica Baviera por 0,7 M€ a un precio medio de 7,37 € por acción. Esta inversión ha permitido aumentar la participación en la Sociedad hasta el 16,9%.

Las amortizaciones de acciones propias aprobadas por las Juntas Generales de Accionistas de ACS y Acerinox, ambas celebradas a finales del pasado mes de mayo, suponen incrementar la participación de Alba en ACS del 24,51% al 24,82% y en Acerinox del 23,77% al 24,24%.

2. Valor Neto de los Activos (NAV)

La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es el valor neto de sus activos (NAV). Calculado según criterios internos coincidentes con los habitualmente utilizados por los analistas, el valor neto de los activos de Alba antes de impuestos, a 30 de junio de 2009, se estima en 4.006 M€, lo que supone 66,60 € por acción una vez deducida la autocartera.

	<i>Millones de Euros</i>
Valores cotizados	3.778,2
Valores no cotizados e inmuebles	304,9
Otros activos y deudas a corto y largo plazo	(77,2)
Valor neto de los activos (NAV)	4.005,9
Millones de acciones (deducida autocartera)	60,15
NAV / acción	66,60 €

3. Análisis del resultado.

El beneficio neto consolidado de Alba correspondiente al primer semestre del ejercicio ha sido de 329,9 M€, un 31,0% superior a los 251,9 M€ obtenidos en el mismo período del año anterior, aumento debido principalmente a la mayor aportación de las sociedades asociadas. El beneficio por acción en este periodo ha sido de 5,42 € por acción, con un incremento del 33,2%.

Los ingresos por Participación en beneficios de sociedades asociadas han aumentado de 252,0 M€ a 324,2 M€ (+28,7%) debido principalmente a la buena evolución de los resultados de ACS, incluyendo el resultado

ordinario y el extraordinario obtenido en la venta de su participación en Unión Fenosa en el mes de febrero. Esta partida recoge la principal fuente de resultados recurrentes de Alba en el largo plazo.

El Resultado de la venta de activos, partida que incluye principalmente las plusvalías obtenidas en las desinversiones del ejercicio, ha supuesto un beneficio de 0,8 M€ frente a una pérdida de 3,2 M€ en el mismo periodo de 2008. Estos resultados se deben en su mayor parte a las variaciones del valor de mercado de los Activos financieros para negociar.

Los ingresos por arrendamientos de inmuebles, incluidos en la partida de Ingresos por arrendamientos, han ascendido a 8,3 M€ en línea con los obtenidos en el primer semestre de 2008. A 30 de junio el nivel de ocupación de los inmuebles se situaba en el 94,7%.

El epígrafe Comisiones e Ingresos Financieros ha pasado de 2,8 M€ a 15,7 M€ debido a los beneficios obtenidos en operaciones con derivados.

4. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias

El movimiento en el número 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)	(1.710.000)		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)	(1.630.000)		27,80	(45.310)
Al 30 de junio de 2009	<u>612.000</u>	1,01%	41,64	25.484

5. 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.