



PRIMER SEMESTRE 2007

CARTERA A 30-06-2007

| Sociedades cotizadas | % participación | Millones € |
|--|-----------------|----------------|
| Acerinox | 23,0 | 861,6 |
| ACS | 22,1 | 1.603,5 |
| Antevenio | 20,5 | 0,8 |
| Clínica Baviera | 5,0 | 18,0 |
| Prosegur | 8,6 | 113,2 |
| Total valor en Libros | | 2.597,1 |
| Total valor en Bolsa (30-06-07) | | 4.955,9 |
| Plusvalía latente | | 2.358,8 |

| Sociedades no cotizadas | % participación | Millones € |
|------------------------------------|-----------------|--------------|
| March Unipsa Correduría de Seguros | 35,0 | 3,1 |
| March Gestión de Fondos | 35,0 | 1,7 |
| March Gestión de Pensiones | 35,0 | 1,0 |
| Total valor en Libros | | 5,8 |
| Inmuebles | | 273,0 |

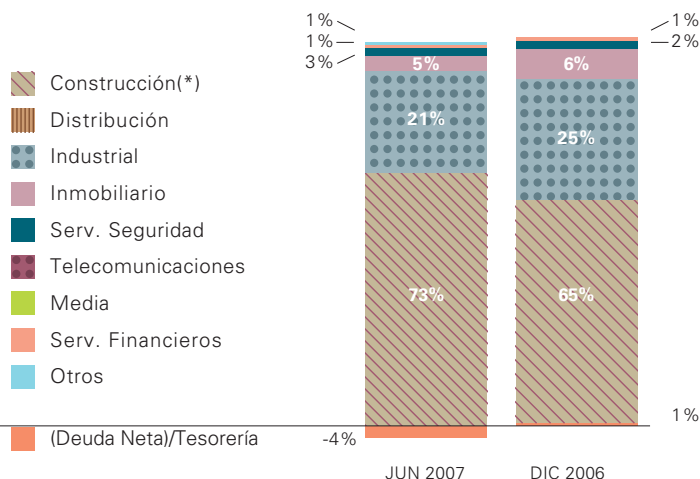
Todas estas participaciones se consolidan por el método de la participación, salvo la inversión en Clínica Baviera que empezará a consolidarse el 1 de julio de 2007. La participación en IslaLink, adquirida en febrero de 2007, no aparece en esta tabla al consolidarse por integración global.

VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es su valor neto de los 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 2007, se estima en 5.048 M€, lo que supone 78,83€ por acción, una vez deducida la autocartera.

| | Millones € |
|--|----------------|
| Valores cotizados | 4.955,9 |
| Valores no cotizados e inmuebles | 329,5 |
| Otros activos y deudas a corto y largo plazo | (237,2) |
| Valor neto de los activos (NAV) | 5.048,3 |
| Millones de acciones (deducida autocartera) | 64,04 |
| NAV/acción | 78,83 € |

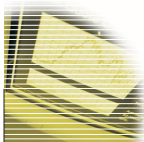
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)



(*) En el 73% que representa el sector Construcción se recoge la inversión en ACS. Dada la amplia diversificación de esta compañía, para un análisis más completo de la distribución sectorial de la cartera de Alba, debería subdividirse este porcentaje entre los siguientes sectores(1):

| | |
|------------------------|------------|
| Construcción | 22% |
| Servicios Industriales | 19% |
| Electricidad | 17% |
| Servicios Urbanos | 11% |
| Concesiones | 4% |
| Total | 73% |

(1) Desglose calculado según aportación estimada al beneficio neto de ACS para 2007.



OPERACIONES DEL SEMESTRE



Durante el primer semestre de 2007 Alba ha realizado inversiones por importe de 383,4 M€, de los que 316,4 M€ se han destinado al aumento de participación en sociedades en las que ya estaba presente -Acerinox, ACS y Prosegur-, 33,1 M€ a la adquisición de participaciones en nuevas sociedades -Clínica Baviera e IslaLink- y 33,9 M€ a la compra de autocartera.

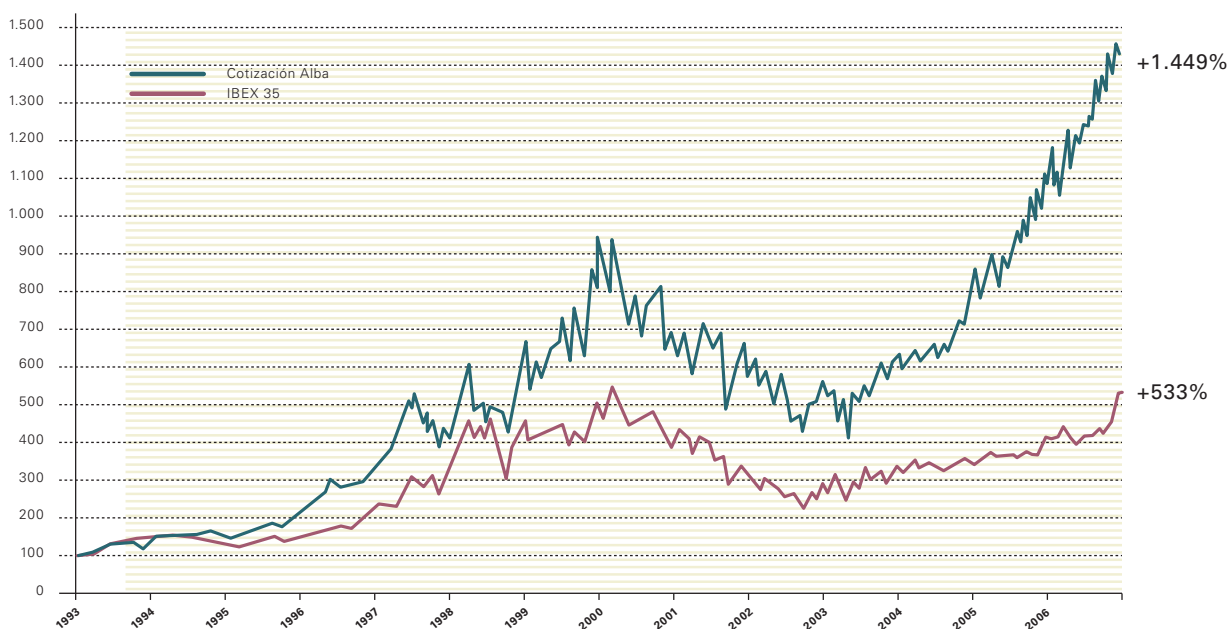
La inversión más significativa realizada en este primer semestre ha sido la compra de un 1,0% adicional en ACS por un total de 149,8 M€, a un precio medio de 42,82€ por acción. A 30 de junio de 2007, el valor de mercado de la participación del 22,1% de ACS es de 3.694,9 M€, lo que representa un incremento de más de 160 M€ en el trimestre y más de 500 M€ desde principios de año.

Asimismo, Alba ha incrementado su participación en el capital de Acerinox en un 2,2% en lo que va de año, con una inversión total de 104,1 M€, a un precio medio de 18,22€ por acción. A finales de junio, el valor de mercado del 23,0% de Acerinox ascendía a 1.082,7 M€.

Alba ha adquirido un 3,6% adicional de Prosegur durante el semestre por 62,5 M€, a un precio medio de 27,99€ por acción. Esta inversión ha permitido aumentar hasta el 8,6% la participación en la sociedad, que ha pasado a consolidarse en las cuentas de Alba por el método de la participación a partir del inicio del año.

El pasado 4 de julio, Alba anunció que había alcanzado una participación del 5,0% en el capital de Clínica Baviera. Esta participación ha

EVOLUCIÓN EN BOLSA



- Corporación Financiera Alba cotiza en el Mercado Continuo de la Bolsa española con un volumen medio diario de negociación de 7,78 M€ durante el primer semestre de 2007.

- En el primer semestre de 2007 la acción de Alba ha experimentado un crecimiento del 0,8%, al pasar de 56,55€ a 57,00€.

supuesto una inversión total de 18,0 M€ en el trimestre, a un precio medio de 22,06€ por acción. A la hora de realizar esta inversión, Alba ha valorado favorablemente las buenas expectativas de crecimiento de la sociedad, la calidad de su equipo gestor y su posición de liderazgo y reconocimiento de marca en el mercado español.

Por otro lado, y como ya se mencionó en la comunicación de resultados del primer trimestre y en el hecho relevante correspondiente, Alba adquirió en febrero un 75% del capital social de IslaLink por 15,1 M€.

En los primeros meses del ejercicio Alba ha adquirido 605.029 acciones propias por un total de 33,9 M€, a un precio medio de 55,99€ por acción. Considerando estas compras y la amortización de 1.000.000 de acciones propias acordada en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo pasado, el saldo de

autocartera asciende, a 30 de junio, a 61.715 acciones, representativas del 0,1% de capital social. Después de la reducción de capital por la amortización de acciones mencionada el capital social se situará en 64.100.000€.

Adicionalmente a la amortización de acciones propias, la Junta General de Accionistas aprobó, entre otras cuestiones, el reparto de un dividendo complementario con cargo a resultados de 2006 de 0,06€ por acción (sobre un dividendo total de 0,12€ por acción), que se hizo efectivo a los accionistas el 12 de junio.

Alba ha completado durante el segundo trimestre el proceso de autorización por la CNMV de Deyá Capital, SCR. La sociedad tiene previsto invertir 500 M€ en la compra de participaciones minoritarias en empresas españolas, no cotizadas, de mediano tamaño, con buenos equipos gestores y con el objetivo de apoyarlas en su desarrollo.

IslaLink

ALBA EN INTERNET



La página de Alba en Internet

(www.corporacionalba.es) contiene una completa y actualizada información sobre la evolución de la sociedad, así como referencia a las noticias más relevantes de las empresas que forman parte de su cartera, con posibilidad de acceso directo a sus respectivas páginas web.



RESULTADOS CONSOLIDADOS

El **Beneficio neto** consolidado de Alba correspondiente al primer semestre del ejercicio ha sido de 270,8 M€, frente a los 600,8 M€ del mismo período del año anterior, descenso motivado por la menor realización de extraordinarios (desinversiones) durante el semestre. El beneficio por acción en este periodo ha sido de 4,21€ por acción.

Los **Ingresos por arrendamientos** incluyen los de la explotación del cable submarino de IslaLink por 1,8 M€.

Los ingresos por **Participación en beneficios de sociedades asociadas**, que recoge la participación de Alba en los beneficios de estas sociedades, han aumentado de manera muy destacada de 84,2 M€ a 235,6 M€ debido a la buena evolución de los resultados de las sociedades participadas, al aumento de participación en ACS y en Acerinox y a la incorporación al perímetro de consolidación de Prosegur desde el 1 de enero de 2007. Esta partida recoge la principal fuente de resultados recurrentes de Alba en el largo plazo, al margen de desinversiones puntuales que pudieran producirse en su caso.

El **Resultado de activos**, partida que incluye, principalmente, las plusvalías obtenidas en las desinversiones del ejercicio, ha alcanzado los 38,2 M€ frente a los 511,9 M€ del ejercicio anterior, que se correspondían en su mayor parte a los resultados obtenidos por la venta de la participación en Carrefour. Debe destacarse el carácter no regular de esta partida, que recoge las plusvalías derivadas de la gestión de la cartera de valores.

El aumento de **Gastos financieros**, que han pasado de 0,3 M€ a 9,0 M€, se debe al mayor endeudamiento como consecuencia de las inversiones realizadas en el periodo.

| | Millones de euros | |
|---|-------------------|---------------|
| | 30-06-07 | 30-06-06 |
| Participación en beneficios de sociedades asociadas | 235,6 | 84,2 |
| Ingresos por arrendamientos y otros | 9,4 | 8,1 |
| Resultado de activos | 38,2 | 511,9 |
| Ingresos financieros | 9,4 | 8,7 |
| | 292,6 | 612,9 |
| Gastos de explotación | (11,8) | (11,4) |
| Gastos financieros | (9,0) | (0,3) |
| Amortizaciones | (1,2) | (0,5) |
| Impuesto sobre sociedades | 0,0 | 0,0 |
| Minoritarios | 0,2 | 0,0 |
| | (21,8) | (12,2) |
| Beneficio neto | 270,8 | 600,8 |
| Beneficio por acción (€) | 4,21 | 9,19 |

BALANCES CONSOLIDADOS (1)

La consolidación por integración global de la recientemente adquirida IslaLink explica la aparición en el balance del primer semestre de 2007 de las partidas de Ingresos y Gastos a distribuir en varios ejercicios y Accionistas minoritarios así como la mayor parte del incremento en el Inmovilizado material.

| Activo | Millones de euros | |
|--|-------------------|----------------|
| | 30-06-07 | 31-12-06 |
| Inversiones inmobiliarias | 261,6 | 276,8 |
| Inmovilizado material | 35,5 | 12,5 |
| Inmovilizaciones materiales | 297,1 | 289,3 |
| Participaciones en asociadas | 2.602,8 | 1.947,9 |
| Activos disponibles para la venta a l.p. | 0,0 | 76,7 |
| Otro inmovilizado financiero | 3,8 | 1,9 |
| Inmovilizado financiero | 2.606,6 | 2.026,5 |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 19,1 | - |
| Activos disponibles para la venta a c.p. | 1,1 | 16,7 |
| Activos financieros para negociar | 282,5 | 261,5 |
| Deudores y resto de activos | 9,4 | 1,9 |
| Total activo | 3.215,8 | 2.595,9 |

| Pasivo | Millones de euros | |
|--|-------------------|----------------|
| | 30-06-07 | 31-12-06 |
| Capital social (2) | 65,1 | 65,1 |
| Reservas | 2.320,5 | 1.398,2 |
| Beneficios del ejercicio | 270,8 | 918,3 |
| Accionistas minoritarios | 5,0 | - |
| Patrimonio neto | 2.661,4 | 2.381,6 |
| Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 26,5 | - |
| Provisiones para riesgos y gastos | 38,9 | 41,0 |
| Acreedores a largo plazo | 2,1 | 2,1 |
| Deuda financiera neta | 455,5 | 148,2 |
| Acreedores a corto plazo | 31,4 | 23,0 |
| Total pasivo | 3.215,8 | 2.595,9 |

(1) Ejercicio 2007 no auditado.

(2) El capital social al 30/06/07 está formado por 65.100.000 acciones de 1 € de valor nominal que pasará a 64.100.000 una vez contabilizada la reducción de capital aprobada en la Junta General de Accionistas.