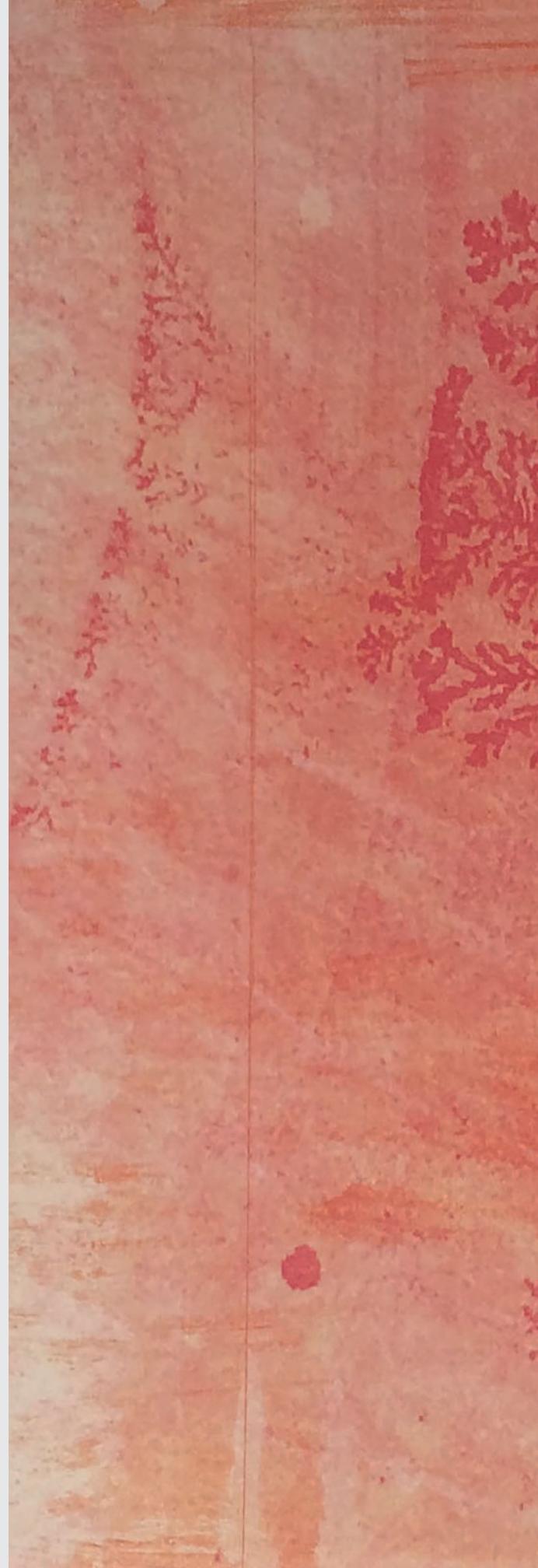


# INFORME, DE GESTIÓN

---





# INFORME DE GESTIÓN

---

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

---

Las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2021 reflejan la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio finalizado en esta fecha y han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad.

El Estado de Información No Financiera, que forma parte integrante de este informe de gestión, y que se adjunta como anexo al mismo, se ha elaborado en línea con los requisitos establecidos en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre de 2018 de información no financiera y diversidad, por la que se modifican el Código de Comercio, el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad.

Durante el ejercicio social de 2021 la actividad del Grupo Alba ha consistido en:

- La gestión de un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas con actividades en distintos sectores económicos.
- La promoción y participación en empresas.
- La explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta.

El resultado consolidado neto ascendió a 303 millones de euros en 2021, frente a pérdidas de 102 millones de euros en el año anterior, debidas al impacto de la crisis de la COVID-19. La mejora se debe a los mayores resultados obtenidos por nuestras participadas y a la positiva evolución de otras inversiones financieras en sociedades registradas a valor razonable.

El Valor Neto de los Activos ("NAV") aumentó un 26,2% en el año, situándose en 5.433 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, equivalente a 93,29 euros por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el ejercicio en 51,50 euros por acción, con una revalorización del 32,2%.

En el año, Alba invirtió 964 millones de euros y vendió activos por un importe total de 462 millones de euros, reduciendo significativamente su posición neta de tesorería hasta 182 millones de euros a 31 de diciembre de 2021.

En el mes de octubre, Alba distribuyó a sus accionistas un dividendo a cuenta bruto, con cargo al resultado de 2021, de 0,50 euros por acción, que supuso un desembolso de 29 millones de euros. El importe total distribuido en dividendos durante el ejercicio 2021 ascendió a 58 millones de euros.

## 2. OPERACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS

---

Las inversiones realizadas por Alba fueron las siguientes:

- La compra de una participación del 12,3% en KKR Apple Holdings Corporation mediante una inversión de 312 millones de euros. A través de esta Sociedad, Alba adquirió una participación indirecta del 12,3% en el capital social de Atlantic Aviation FBO Holding. Con presencia en 78 aeropuertos en Estados Unidos, Atlantic Aviation es una de las principales empresas en la prestación de servicios aeroportuarios para aviación privada y corporativa en EE.UU.
- La compra de una participación del 16,0% en Nature Topco UK Limited mediante una inversión de 249 millones de euros. A través de esta Sociedad, Alba adquirió una participación indirecta del 14,7% en el capital social de ERM Worldwide Group Limited. ERM, con sede en Londres, es la compañía líder en servicios de consultoría medioambiental, de sostenibilidad y de seguridad y salud.
- La compra de una participación del 23,7% en Profand Fishing Holding mediante una inversión de 101 millones de euros, a través de la compra de acciones y la suscripción de una ampliación de capital destinada a apoyar el crecimiento orgánico e inorgánico de la Sociedad. Profand es una de las empresas líderes en el sector pesquero en España y líder mundial en cefalópodos. Cuenta con actividad extractiva y plantas de procesamiento en España, Estados Unidos, Argentina, Marruecos, India, Perú y Senegal.
- Adquisición de una participación del 3,1% de Befesa por valor de 70 millones de euros, en el contexto de la ampliación de capital realizada por ésta para la adquisición de American Zinc Recycling en Estados Unidos. Con esta inversión, Alba incrementó su participación en Befesa hasta el 5,1%.
- La compra del inmueble de oficinas situado en el Paseo de la Castellana 42 de Madrid por 55 millones de euros.
- Incremento de las participaciones en Viscofan (0,9%) y Ebro Foods (0,4%), por 25 millones de euros y 11 millones de euros respectivamente.

- Otras inversiones financieras por un importe total de 141 millones de euros.

Por otro lado, las desinversiones realizadas fueron las siguientes:

- Venta de la totalidad de la participación (11,0%) en el capital social de Euskaltel por 216 millones de euros, en el marco de la Oferta Pública de Adquisición voluntaria formulada por Grupo MásMóvil. Esta venta generó una plusvalía contable bruta de 28 millones de euros.
- Venta de una participación del 7,3% en Indra por 127 millones de euros y de una participación del 1,6% en Acerinox por 50 millones de euros.
- Venta, a través de Deyá Capital, de la totalidad de la participación (16,8%) en el capital social de Alvinesa por 48 millones de euros. En esta inversión, Alba ha obtenido una TIR del 44,9% anual en los 4,1 años en los que ha sido accionista de la misma.
- Venta de dos inmuebles en Madrid y diversas plazas de garaje por 21 millones de euros.

## 3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

---

El objetivo prioritario de Alba es conseguir que sus empresas participadas obtengan la máxima rentabilidad, mejorando su competitividad, aumentando su potencial humano, financiero y tecnológico. Además, la estructura financiera de la Sociedad y su dimensión y flexibilidad permitirán aprovechar las oportunidades de inversión que puedan presentarse.

Evolución de las principales sociedades participadas:

- Acerinox obtuvo en 2021 los mejores resultados desde 2007. Las ventas se incrementaron un 43,6% frente al año anterior, hasta 6.706 millones de euros, apoyadas por las buenas dinámicas de mercado, con una demanda sólida en todas las geografías. Respecto a 2020, la producción de acería se incrementó un 18,5%, hasta 2,5 millones de toneladas, y la de laminación en frío creció un 17,5%, hasta 1,6 millones de toneladas. El EBITDA ajustado fue de 989 millones de euros en el ejercicio, 2,6 veces superior al del año anterior, gracias a la fortaleza de todas las filiales de la división de Inoxidable y la mayor contribución de la división de Aleaciones especiales ("VDM"). Por su parte, el beneficio neto fue de 572 millones de euros, frente a

49 millones de euros en 2020. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 578 millones de euros (0,6 veces el EBITDA del año), inferior en 194 millones de euros a la registrada en la misma fecha del año anterior.

- La cifra de negocios de CIE Automotive ascendió a 3.269 millones de euros en 2021, un 13,4% superior a 2020, mostrando un crecimiento por encima de mercado en todas las geografías en las que CIE Automotive opera, excepto China. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio, las ventas se situarían en línea con niveles pre-COVID, a pesar de que la producción de automóviles fue aún inferior debido principalmente a la escasez de chips. El EBITDA aumentó un 33,3% respecto a 2020, hasta 575 millones de euros. A su vez, el beneficio neto se incrementó un 44,4%, hasta 268 millones de euros. La deuda financiera neta ajustada a 31 de diciembre de 2021 fue de 1.377 millones de euros, lo que implica una ratio de 2,4 veces el EBITDA del año.
- Ebro Foods obtuvo unas ventas de 2.877 millones de euros en el 2021, ligeramente por debajo de las registradas el año anterior (-0,7%). El EBITDA se redujo hasta 354 millones de euros, un 2,9% inferior al registrado en 2020, debido

fundamentalmente al incremento en el coste de las materias primas y de los costes logísticos. Sin embargo, comparado con 2019, a perímetro constante, las ventas crecieron un 14,6% y el EBITDA un 15,3%. Por su parte, el beneficio neto se incrementó un 24,0% hasta 239 millones de euros, favorecido por la plusvalía neta obtenida en las ventas de activos realizadas en Norteamérica y Francia. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 se redujo sensiblemente hasta 505 millones de euros (ratio de 1,4 veces el EBITDA del año) por las desinversiones mencionadas.

- Naturgy obtuvo unas ventas de 22.140 millones de euros en 2021, un 44,3% superiores a las del año anterior, por el incremento de la demanda y de los precios de la energía, que compensaron el efecto negativo de la depreciación de las divisas latinoamericanas frente al euro. El EBITDA reportado en el ejercicio ascendió a 3.529 millones de euros, un 2,3% superior al de 2020. Sin embargo, si se eliminasen los elementos no ordinarios como los costes de reestructuración, el EBITDA se habría incrementado un 7,2% en el año. El resultado neto fue de 1.214 millones de euros, frente a unas pérdidas de 347 millones de euros en el 2020. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 fue de 12.831 millones de euros (ratio de 3,6 veces el EBITDA del año), un 5,7% inferior a la reportada a finales del año anterior.

# INFORME DE GESTIÓN

---

- Verisure, sociedad que también opera bajo la marca "Securitas Direct", obtuvo unos ingresos de 2.509 millones de euros en el 2021, un 17,3% más que en el año anterior. Esta mejora estuvo impulsada por el crecimiento en la cartera de clientes, que aumentó un 13,6%, hasta los 4,3 millones de clientes a 31 de diciembre de 2021. El EBITDA ajustado de la cartera de clientes ascendió a 1.477 millones de euros en el ejercicio, un 17,7% superior al registrado en 2020. El EBITDA total ajustado alcanzó 1.048 millones de euros, un 14,0% superior al del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 15 millones de euros, frente a un resultado neto negativo de 93 millones de euros en año anterior. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 7.172 millones de euros (ratio de 6,8 veces el EBITDA ajustado del año).
- Las ventas de Viscofan en 2021 aumentaron un 6,3% respecto al ejercicio anterior, hasta 969 millones de euros, por los crecimientos destacados en Europa & Asia y, en menor medida, en Norteamérica, así como los mejores resultados obtenidos en la actividad

de cogeneración. En términos comparables, excluyendo el efecto del tipo de cambio, las ventas del año habrían aumentado un 8,0% respecto a 2020. El EBITDA del ejercicio aumentó un 5,2%, hasta 247 millones de euros, por los mayores ingresos, las eficiencias productivas alcanzadas y el control de costes (a pesar de las subidas del coste de las materias primas, energía y transporte). El beneficio neto ascendió a 133 millones de euros, un 8,6% superior al del 2020. A 31 de diciembre de 2021, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 2 millones de euros, frente a 38 millones de euros a finales de 2020.

## 4. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	% participación	Valor razonable en millones de euros <sup>(1)</sup>
<b>Valores cotizados</b>		
Acerinox	17,78	548
Befesa	5,10	138
CIE Automotive	12,73	427
Ebro Foods	14,44	375
Global Dominion	5,27	40
Indra	3,21	54
Naturgy <sup>(2)</sup>	5,44	1.107
Viscofan	13,97	370
Cartera de negociación		133
<b>Total valor en Bolsa</b>		<b>3.190</b>
<b>Total valor en libros</b>		<b>2.290</b>
<b>Plusvalía latente</b>		<b>900</b>

(1) Cotización de cierre a 31 de diciembre en las sociedades cotizadas.

(2) Incluye una participación indirecta del 5,33% y una participación directa del 0,11%.

# INFORME DE GESTIÓN

	% participación	Valor razonable en millones de euros <sup>(1)</sup>
<b>Valores no cotizados</b>		1.647
Atlantic Aviation	12,28	
ERM	14,68	
Parques Reunidos	24,98	
Profand	23,71	
Verisure (neta de minoritarios)	6,24	
A través de Deyá Capital:		
Alvic	7,76	
in-Store Media	18,89	
Monbake	3,70	
Nuadi <sup>(2)</sup>	37,43	
Preving <sup>(2)</sup>	24,81	
Satlink <sup>(2)</sup>	28,07	
Food Delivery Brands	3,13	
		<b>Valor razonable en millones de euros <sup>(1)</sup></b>
<b>Inmuebles</b>		<b>352</b>

(1) Valoración externa en las sociedades no cotizadas, excepto interna para In-Store Media y tasación externa en los inmuebles.

(2) Consolidada por integración global.

## 5. VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

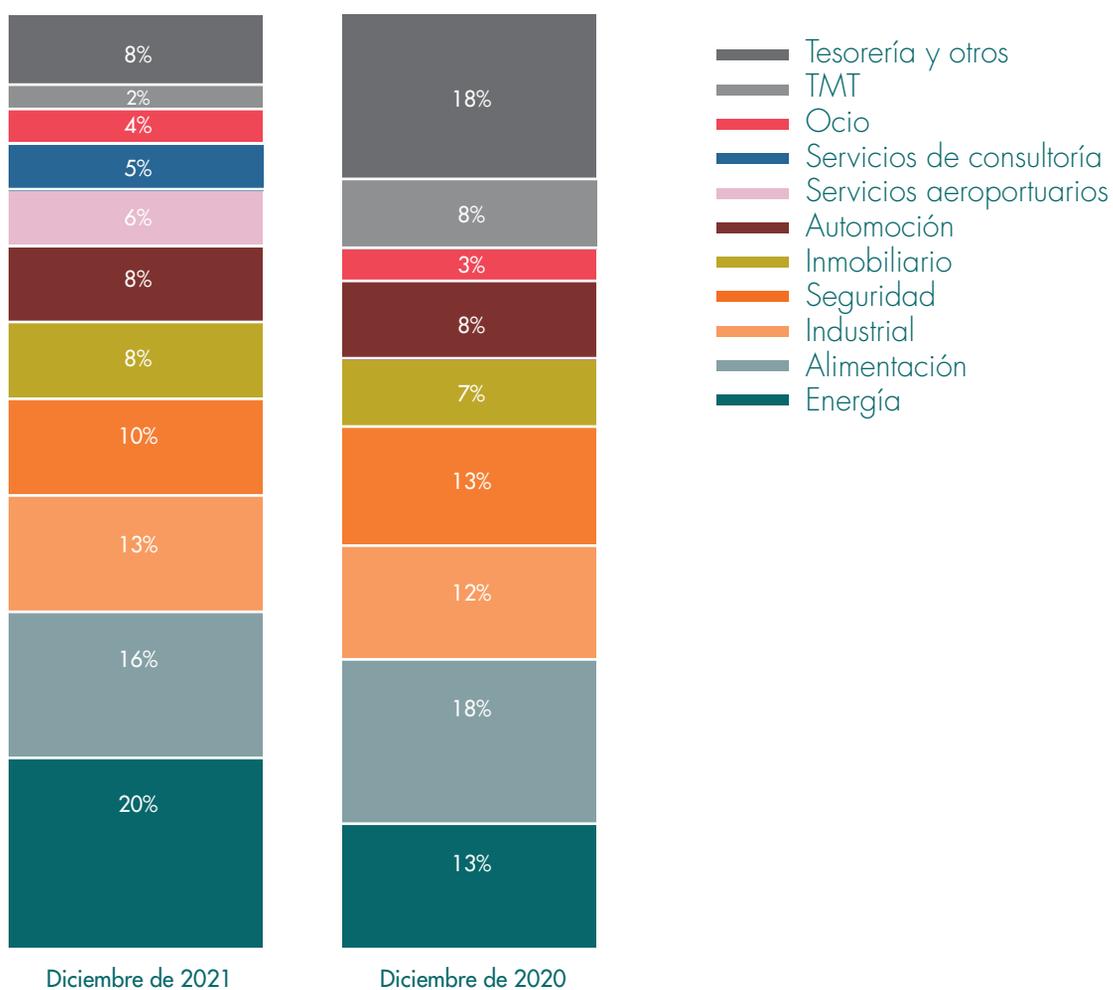
La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es el Valor Neto de sus Activos ("NAV"). Calculado según los criterios habitualmente utilizados en el mercado, a 31 de diciembre de 2021, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.433 millones de euros o 93,29 euros por acción, lo que representa un aumento del 26,2% en el año.

En millones de euros	31-12-21	31-12-20
Valores cotizados	3.190	2.530
Valores no cotizados	1.647	868
Inmuebles	352	313
Resto de activos y pasivos	63	70
Tesorería neta (incluye renta fija)	182	523
<b>Valor de los activos netos (NAV)</b>	<b>5.433</b>	<b>4.304</b>
Millones de acciones	58,24	58,24
<b>NAV / acción</b>	<b>93,29 €</b>	<b>73,89 €</b>

Satlink, Nuadi y Preving se incluyen por su valor razonable.

La correspondencia con el Balance Consolidado figura en las notas al pie de página de dicho Balance (páginas 236 y 237).

## 6. DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (GAV) <sup>(1)</sup>



(1) Cotización de cierre a 31 de diciembre de 2021 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 31 de diciembre en las sociedades no cotizadas (excepto interna para in-Store Media) y en los inmuebles.

## 7. RESULTADOS CONSOLIDADOS

### CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA<sup>(1)</sup>

En millones de euros	31-12-21	31-12-20
Participación en resultados de sociedades asociadas	245	(162)
Cifra de negocios	236	185
De arrendamientos y otros	13	17
De otras sociedades por integración global	223	168
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(1)	(3)
Resultado de activos	1	24
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	83	18
Resultado financiero neto	12	18
Deterioro de valor de los activos financieros	(17)	-
<b>Suma</b>	<b>559</b>	<b>80</b>
Gastos de explotación	(204)	(156)
De Alba	(34)	(26)
De otras sociedades por integración global	(170)	(130)
Amortizaciones	(29)	(26)
De Alba	(1)	(1)
De otras sociedades por integración global	(28)	(25)
Impuesto de sociedades	(13)	(3)
Minoritarios	(10)	4
<b>Suma</b>	<b>(256)</b>	<b>(182)</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>303</b>	<b>(102)</b>
<b>Resultado por acción (€)</b>	<b>5,20</b>	<b>(1,76)</b>

(1) Satlink, Nuadi y Preving se consolidan por integración global. Satlink se consolida desde 2017 y Nuadi y Preving se incorporaron a la consolidación en el último trimestre de 2019.

# INFORME DE GESTIÓN

## BALANCE CONSOLIDADO <sup>(1)</sup>

### ACTIVO

En millones de euros	31-12-21	31-12-20
Inmovilizado intangible	199	230
Fondo de comercio	79	78
Otro inmovilizado intangible	120	152
Inversiones inmobiliarias <sup>(a)</sup>	335	287
Inmovilizado material <sup>(a)</sup>	31	30
Inversiones en asociadas <sup>(b)</sup>	2.477	2.845
Instrumentos financieros a VR con cambios en PyG <sup>(b)</sup>	839	171
Otras inversiones financieras y otros activos <sup>(c)</sup>	175	61
Activos por impuesto diferidos	3	3
<b>Activo no corriente</b>	<b>4.059</b>	<b>3.627</b>
Activos no corrientes mantenidos para la venta <sup>(a)(b)</sup>	135	9
Existencias	23	18
Hacienda pública deudora	39	36
Otros activos financieros <sup>(b)(c)</sup>	532	380
Tesorería e inversiones financieras temporales <sup>(c)</sup>	177	296
Deudores y resto de activos	43	50
<b>Activo corriente</b>	<b>949</b>	<b>789</b>
<b>Total Activo</b>	<b>5.008</b>	<b>4.416</b>

(1) Satlink, Nuadi y Preving se consolidan por integración global. En el NAV se incluyen a valor razonable.

(a) Corresponde al epígrafe "Inmuebles" del NAV.

(b) Corresponde a los epígrafes "Valores cotizados" y "Valores no cotizados" del NAV.

(c) Corresponde al epígrafe "Tesorería neta" del NAV.

## PASIVO

En millones de euros	31-12-21	31-12-20
Capital social	58	58
Reservas y autocartera	3.679	3.885
Beneficio del ejercicio	303	(102)
Accionistas minoritarios	165	182
<b>Patrimonio neto</b>	<b>4.205</b>	<b>4.023</b>
Otros pasivos no corrientes	14	10
Impuestos diferidos netos	62	70
Deudas con entidades de crédito a largo plazo <sup>(c)</sup>	247	202
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>323</b>	<b>282</b>
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta <sup>(b)</sup>	57	-
Deudas con entidades de crédito a corto plazo <sup>(c)</sup>	347	50
Acreedores a corto plazo	76	61
<b>Pasivo corriente</b>	<b>480</b>	<b>111</b>
<b>Total Patrimonio neto y Pasivo</b>	<b>5.008</b>	<b>4.416</b>

(b) Corresponde a los epígrafes "Valores cotizados" y "Valores no cotizados" del NAV.

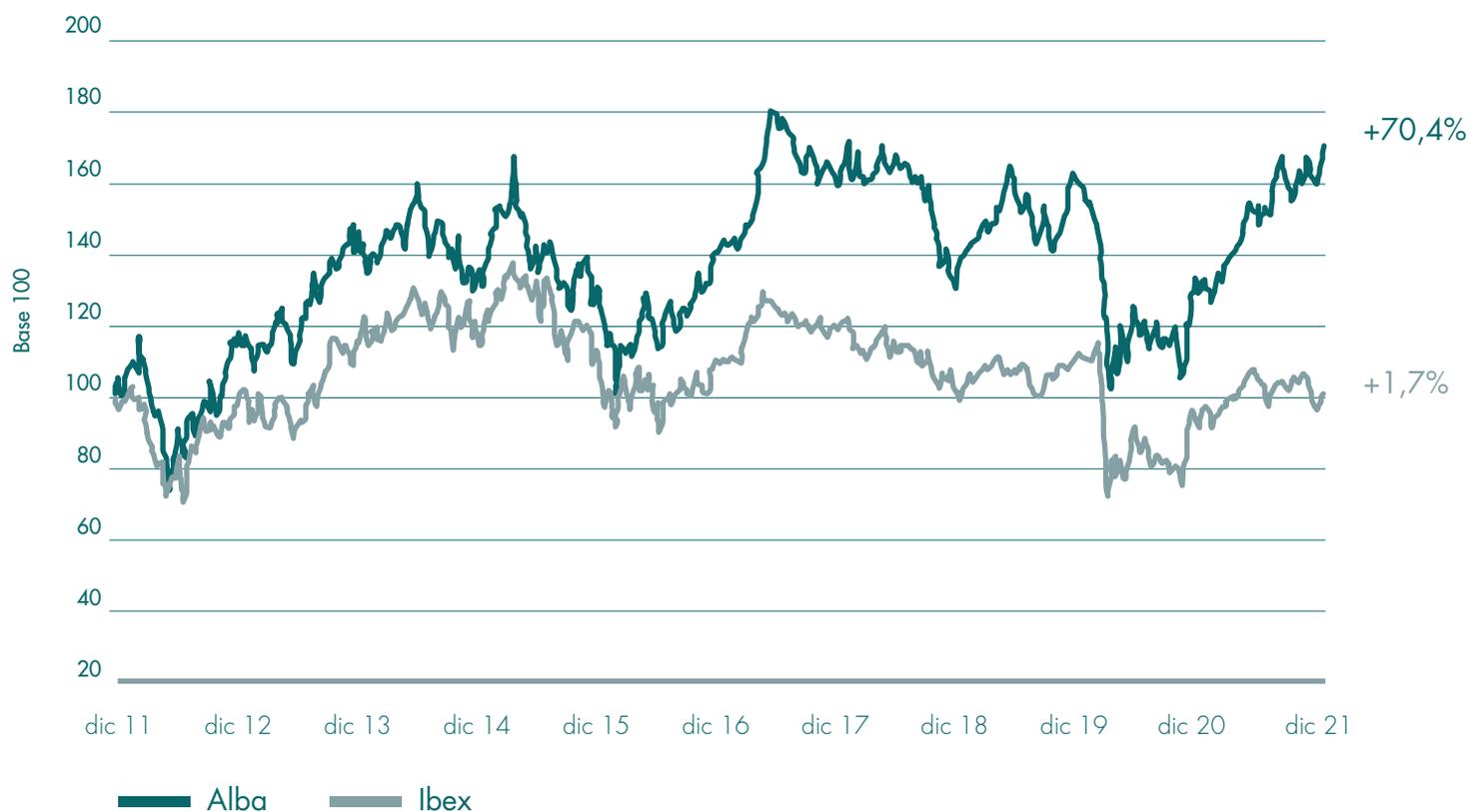
(c) Corresponde al epígrafe "Tesorería neta" del NAV.

# INFORME DE GESTIÓN

## 8. EVOLUCIÓN EN BOLSA

En 2021 la cotización de la acción de Alba se incrementó un 32,2%, al pasar de 38,95

euros a 51,50 euros, mientras que en el mismo período el IBEX 35 aumentó un 7,9%, hasta 8.714 puntos.



## 9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

---

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2021 se han producido los siguientes acontecimientos importantes:

- La adquisición de una participación del 2,8% en el capital social de Technoprobe S.p.A, a través de Alba Europe, S.à.r.l., por 95 millones de euros, en el marco de la oferta pública de suscripción y venta de acciones del pasado 15 de febrero. Technoprobe es una compañía italiana, líder mundial en el diseño y fabricación de probe cards, complejos interfaces electro-mecánicos utilizados en el testeo de microchips en el proceso de producción de circuitos integrados. La Sociedad ha comenzado a cotizar en Euronext Growth Milan.
- El acuerdo de venta, a través de Deyá Capital IV, de la totalidad de la participación (28,1%) en el capital social de Satlink. La venta está sujeta a cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas, en especial, la obtención de la aprobación de las autoridades de competencia, que se espera obtener en los próximos meses.

- Con fecha 24 de febrero de 2022 se inició el conflicto bélico Rusia-Ucrania lo que ha supuesto, por parte de diversos países, importantes sanciones económicas contra Rusia. Adicionalmente un gran número de empresas están tomando diversas medidas para restringir las actividades comerciales con Rusia, lo que está generando efectos en la economía a nivel global tales como el incremento del precio de la energía, interrupciones en las cadenas de suministro, inflación e incidencias en exportaciones entre otros asuntos.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, no es posible realizar una estimación de los impactos presentes y futuros derivados de esta crisis sobre la Sociedad o en sus sociedades participadas.

## 10. ADQUISICIONES Y ENAJENACIONES DE ACCIONES PROPIAS

---

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no ha habido movimiento de acciones propias de Alba.

# INFORME DE GESTIÓN

---

## 11. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

---

Las específicas actividades del Grupo no hacen necesarias inversiones directas en éste área.

## 12. PERÍODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

---

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores es la siguiente:

Días	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	41	42
Ratio de operaciones pagadas	43	44
Ratio de operaciones pendientes de pago	41	41

En millones de euros	2021	2020
Total pagos realizados	7,2	3,1
Total pagos pendientes	36,4	36,9

## 1.3. POLÍTICA DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

---

El Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. tiene formulada la siguiente Política de Control y Gestión de Riesgos:

### 1. Tipos de riesgos a los que se enfrenta la Sociedad

El riesgo es un elemento inherente a toda actividad empresarial; se define como la incertidumbre de que ocurra un acontecimiento o acción que pudiera afectar adversamente a la habilidad de la Sociedad para maximizar su valor para los grupos de interés y para lograr sus objetivos; supone tanto la posibilidad de que las amenazas se materialicen como que las oportunidades no se alcancen.

Corporación Financiera Alba se dedica a dos tipos de actividades principales:

- (i) la participación en el capital de sociedades cotizadas y no cotizadas, y
- (ii) la inversión en inmuebles dedicados al alquiler de oficinas.

Como consecuencia de su actividad, de los mercados y sectores donde desarrolla la misma, y de su entorno, la Sociedad se encuentra expuesta a las siguientes categorías de riesgos:

- Riesgos estratégicos, relacionados con la misión y visión de la Sociedad, la consecución de los objetivos de negocio y la creación y preservación del valor para los accionistas y demás grupos de interés.

En la misma se incluyen riesgos relativos al gobierno corporativo de la Sociedad, la reputación y responsabilidad de la misma, las estrategias de inversión y desinversión y las dinámicas de mercado.

- Riesgos operativos, referidos a las potenciales pérdidas económicas directas o indirectas derivadas de sucesos externos: incertidumbre en las propias operaciones del negocio; o internos: por fallos e inadecuaciones en los procesos, sistemas o recursos de la Sociedad.

En ella se incluyen riesgos relacionados, principalmente, con los ingresos, las inversiones y desinversiones y su seguimiento, la adquisición de bienes y servicios, los activos físicos, los recursos humanos, las tecnologías de la información y los desastres naturales, terrorismo y otros actos delictivos.

- Riesgos financieros derivados, en sentido amplio, de cualquier operación de financiación que necesite realizar la Sociedad para llevar a cabo su actividad, así como de la fiabilidad de la información financiera emitida por la misma.

En la misma se incluyen riesgos de liquidez y crédito, de mercado, de fiscalidad y de contabilidad y reporting.

- Riesgos de cumplimiento normativo, derivados de un potencial incumplimiento de leyes, regulaciones, normas internas y códigos de conducta, así como de una mayor exposición a las mismas.

En ella se incluyen riesgos legales, riesgos normativos y riesgos relacionados con los códigos de ética y conducta.

- Riesgos tecnológicos, medioambientales y sociales, incluyendo los riesgos asociados a la tecnología de la información, ciberseguridad y obsolescencia tecnológica, al cambio climático y aquellos relativos a la seguridad y salud de los trabajadores.

## 2. Sistema Integrado de Gestión de Riesgos

Consciente de la importancia y de las ventajas de efectuar una adecuada y eficiente gestión de sus riesgos, Corporación Financiera Alba ha definido un Sistema Integrado de Gestión de Riesgos enfocado principalmente a:

- Posibilitar la identificación y evaluación proactiva y eficiente de los riesgos a nivel de la Sociedad, así como su monitorización y seguimiento continuo.
- Integrar, coordinar y dirigir los distintos esfuerzos que, en materia de gestión de riesgos, esté realizando la Sociedad.
- Permitir obtener una aceptación responsable del riesgo y reforzar la responsabilidad del empleado de la Sociedad.
- Velar por que los sistemas de control estén alineados respecto a los riesgos reales de la Sociedad.
- Facilitar y agilizar la aplicación de las medidas correctoras.

El Sistema Integrado de Gestión de Riesgos se materializa en la unión de tres elementos clave:

(i) El proceso continuo de Gestión de Riesgos, entendido como aquellas actividades efectuadas por todas las personas de la Sociedad – bajo la supervisión de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento –, que están enfocadas a identificar aquellos eventos potenciales de riesgo que le pueden afectar, gestionar los riesgos identificados y proporcionar una seguridad razonable sobre el logro de los objetivos de la compañía.

(ii) Un enfoque organizativo con roles y responsabilidades claramente definidos y comunicados. La gestión integral de riesgos afecta a todo el personal de la Sociedad, por lo que es condición necesaria la definición de un enfoque organizativo de gestión de riesgos adaptado a la estructura organizativa y a la cultura corporativa de la misma.

Si bien el Sistema Integrado de Gestión de Riesgos afecta e involucra a todo el personal de la Sociedad, los participantes principales son los siguientes: los responsables de riesgos, la Unidad de Control y Gestión de Riesgos, la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y el Consejo de Administración.

(iii) Un modelo de seguimiento, que define y provee la información necesaria y puntual para que todos los participantes del proceso de gestión de riesgos puedan tomar decisiones informadas con respecto a los mismos.

### 2.1. El Proceso Continuo de Gestión de Riesgos

De forma sintética, el proceso continuo de gestión de riesgos engloba la realización de las siguientes actividades:

- Identificar y evaluar los riesgos que pueden afectar a la Sociedad.

Determinar los principales riesgos estratégicos, operativos, financieros y de cumplimiento normativo que afectan a la estrategia y objetivos de la compañía, evaluar la probabilidad de ocurrencia y su potencial impacto y priorizarlos en función de los mismos.

- Fijar el nivel de riesgo que se considere aceptable.

A través de la definición de indicadores clave de riesgo (*Key Risk Indicators – KRI's –*) para cada riesgo crítico y establecimiento de tolerancias para los mismos.

# INFORME DE GESTIÓN

---

- Identificación de controles.

Precisar los controles existentes (o a implementar) en la compañía para mitigar los riesgos anteriores.

- Identificación de los procesos en los que se producen dichos riesgos y controles.

Determinar la relación existente entre los riesgos clave de la compañía – y sus controles – y los procesos de la misma, identificando y analizando aquellos procesos que resultan críticos para la gestión de riesgos.

- Evaluación de los controles.

Evaluar la eficacia de los controles en la mitigación de los riesgos identificados.

- Diseño e implementación de planes de acción como respuesta a los riesgos.

Determinar los planes de acción a llevar a cabo para conducir el riesgo residual al nivel de riesgo aceptable, teniendo en cuenta los costes y beneficios de dichas acciones. Como consecuencia directa de esta reducción del nivel de riesgo, será necesario y conveniente

proceder a reevaluar y priorizar los mismos, conformando un proceso continuo de gestión de riesgos.

En este sentido, Corporación Financiera Alba ha elaborado el Mapa de Riesgos de la compañía, en el que se representan, en base a su impacto y probabilidad, los riesgos clave de las categorías enumeradas anteriormente. Con el objetivo de que este mapa se configure efectivamente como una herramienta de gestión que permita a la compañía una toma de decisiones informada, se revisa y actualiza periódicamente para adaptarlo a la situación actual de la Sociedad.

Así mismo, la Sociedad ha definido las Fichas de Riesgo para los riesgos de mayor criticidad, identificando los indicadores clave de riesgo – con sus correspondientes tolerancias –, los controles asociados y, en su caso, los planes de acción a implementar. Estas Fichas permiten a la Sociedad realizar una evaluación y monitorización periódica de sus riesgos y determinar la respuesta más adecuada a los mismos.

## 2.2. Modelo Organizativo de roles y responsabilidades

Si bien el Sistema Integrado de Gestión de Riesgos afecta e involucra a todo el personal de la Sociedad, los actores principales son los siguientes:

### (i) Responsables de riesgos:

Son los responsables de monitorizar los riesgos que tengan asignados y de informar a la Unidad de Control y Gestión de Riesgos de cualquier información relevante acerca de los mismos.

### (ii) Unidad de Control y Gestión de Riesgos:

La Unidad de Control y Gestión de Riesgos tiene atribuidas expresamente las siguientes funciones:

- Asegurar el buen funcionamiento de los sistemas de control y gestión de riesgos y, en particular, que se identifiquen, gestionen, y cuantifiquen adecuadamente todos los riesgos importantes que afecten a la sociedad.

- Participar activamente en la elaboración de la estrategia de riesgos y en las decisiones importantes sobre su gestión.
- Velar porque los sistemas de control y gestión de riesgos mitiguen los riesgos adecuadamente en el marco de la política definida por el Consejo de Administración.

### (iii) Comisión de Auditoría y Cumplimiento:

Supervisa, de acuerdo con lo estipulado en el Reglamento del Consejo de Administración de la Sociedad, entre otros, la eficacia del control interno de la sociedad, y los sistemas de gestión de riesgos.

Así mismo, discutirá con el Auditor de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno que, en su caso, detecte en el desarrollo de la auditoría.

(iv) Consejo de Administración:

Como se ha indicado anteriormente, tiene reservada la facultad de determinar la política de control y gestión de riesgos, incluidos los fiscales, y la supervisión de los sistemas internos de información y control interno.

En relación con los procesos de gestión de riesgos, es conveniente destacar que, además de la Unidad de Control y Gestión de Riesgos mencionada, Corporación Financiera Alba dispone de procesos de Cumplimiento Normativo, que residen en las diferentes áreas operativas y de soporte, así como de un Servicio de Auditoría Interna (SAI), que se define como un órgano asesor y de control al servicio de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, independiente dentro de la organización en cuanto a su actuación, encaminado a la evaluación de las distintas áreas y actividades funcionales de la Sociedad.

Entre las funciones encomendadas al Servicio de Auditoría Interna se encuentran el análisis y propuesta de recomendaciones de mejora sobre los procesos de gestión de riesgos; así mismo realiza evaluaciones independientes sobre la eficiencia y eficacia de los controles internos, aunque siempre de forma coordinada con la Unidad de Control y Gestión de Riesgos, al objeto de evitar duplicidades y/o áreas no cubiertas adecuadamente.

### *2.3 Modelo de Seguimiento y Reporting*

El último elemento del Sistema Integrado de Gestión de Riesgos es un modelo de seguimiento y reporting capaz de facilitar información relevante en tiempo y forma a todos los actores involucrados en el proceso de control y gestión de riesgos, tanto de forma ascendente como descendente.

Este modelo se configura como un elemento transversal que permite que el Sistema pueda tener un comportamiento dinámico y, sobre todo, anticipativo, que haga posible una gestión y control del riesgo dentro de los límites establecidos por la Sociedad.

En definitiva, el Sistema Integrado de Gestión de Riesgos implantado por Corporación Financiera Alba se constituye como un mecanismo de gestión, comunicación, seguimiento y soporte para todas las actividades relacionadas con el control y gestión de riesgos. Es fundamental para poder proveer una respuesta a los riesgos individuales y específicos de cada actividad, mientras provee el marco necesario para su gestión coordinada por la Sociedad.

Como se ha comentado en la Política, las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. La Política de Control y Gestión de Riesgos del Grupo establece los principios básicos, directrices y el marco general de actuación para el control y gestión de los distintos tipos de riesgo (financiero y no financiero) a los que se enfrenta. El Grupo no emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

## 14. INFORME ANUAL GOBIERNO CORPORATIVO

---

El Informe Anual de Gobierno Corporativo ("IAGC"), es parte integrante del presente Informe de Gestión y puedes ser consultado en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y en [www.corporacionalba.es](http://www.corporacionalba.es).

## 15. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

---

Se adjunta como ANEXO I.

## 16. INFORME DE REMUNERACIONES

---

El Informe Anual de Retribuciones de Consejeros ("IARC"), es parte integrante del presente Informe de Gestión y puedes ser consultado en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es) y en [www.corporacionalba.es](http://www.corporacionalba.es).