



## PRIMER SEMESTRE 2009

- El beneficio consolidado, neto de impuestos, ha sido de 329,9 M€, un 31,0% superior al del mismo periodo del año anterior por la mayor aportación al beneficio de las sociedades asociadas.
- El resultado participado de las sociedades asociadas se ha incrementado un 28,7%, hasta 324,2 M€.
- El beneficio por acción o BPA se sitúa en 5,42 € por acción, un 33,2% más que el año anterior.
- Durante el primer semestre de 2009, Alba ha realizado inversiones por importe de 43,1 M€.

### CARTERA A 30-06-2009

Sociedades cotizadas	% participación	Millones €
Acerinox (1)	24,2	706,1
ACS (1)	24,8	1.548,7
Antevenio	20,5	3,0
Clínica Baviera	16,9	32,6
Prosegur	10,0	150,4

**Total valor en Libros 2.440,8**

**Total valor en Bolsa (30-06-09) 3.778,2**

**Plusvalía latente 1.337,4**

Sociedades no cotizadas	% participación	Millones €
Ocibar (2)	21,7	7,4
Ros Roca (2)	16,8	31,0
Otros		0,5

**Total valor en libros 38,9**

#### Inmuebles

**Total valor de mercado (3) 266,0**

Nota (1): Porcentaje de participación después de la amortización de autocartera aprobada en la última Junta General de Accionistas.

Nota (2): A través de Deyá Capital S.C.R.

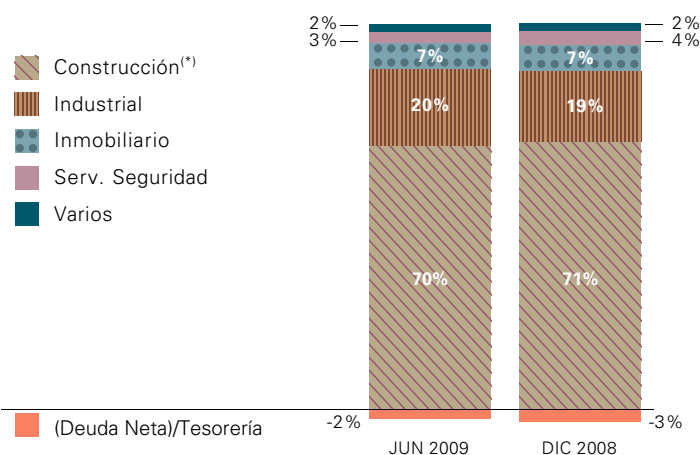
Nota (3): Según última tasación realizada.

### 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 2009, se estima en 4.006 M€, lo que supone 66,60 € por acción una vez deducida la autocartera.

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

### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)



(\*) La inversión en ACS se incluye en el sector de la Construcción, que representa el 70% del total. 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):

Servicios Industriales y Energía	29%
Construcción	23%
Medioambiente y Logística	13%
Concesiones	3%
Electricidad	2%

**70%**

(1) Desglose calculado según aportación estimada al beneficio neto de ACS para 2009.



## OPERACIONES DEL SEMESTRE

CLINICA BAVIERA  
INSTITUTO OFTALMOLOGICO EUROPEO



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% 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%.

## HECHOS RELEVANTES POSTERIORES

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.

## EVOLUCIÓN EN BOLSA

• En el primer semestre de 2009, la cotización de la acción de Alba se ha revalorizado un 25,9% al pasar de 2725 € a 34,32 €, lo que compara muy favorablemente con la evolución del IBEX 35, que en el mismo periodo ha subido un 6,4% hasta 9.788 puntos.





## RESULTADOS CONSOLIDADOS

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 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.

	Millones de euros	
	30-06-09	30-06-08
Participación en beneficios de sociedades asociadas	324,2	252,0
Ingresos por arrendamientos	8,3	8,4
Valoración del valor razonable de inversiones inmobiliarias	0,2	0,0
Resultado de activos	0,8	(3,2)
Comisiones e Ingresos financieros	15,7	2,8
<b>Suma</b>	<b>349,2</b>	<b>260,0</b>
Gastos de explotación	(8,5)	(8,2)
Gastos financieros	(8,4)	(9,3)
Amortizaciones	(0,5)	(0,5)
Provisiones para riesgos y gastos	0,0	9,0
Impuesto sobre sociedades	(1,0)	2,1
Minoritarios	(0,9)	(1,2)
<b>Suma</b>	<b>(19,3)</b>	<b>(8,1)</b>
<b>Beneficio neto</b>	<b>329,9</b>	<b>251,9</b>
<b>Beneficio por acción (€)</b>	<b>5,42</b>	<b>4,07</b>

## BALANCES CONSOLIDADOS (1)

Activo	Millones de euros	
	30-06-09	31-12-08
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	247,3	249,8
<i>Inmovilizado material</i>	13,7	11,0
<i>Inversiones en asociadas</i>	2.440,8	2.394,7
<i>Activos disponibles para la venta a l.p.</i>	38,9	55,6
<i>Otras inversiones financieras</i>	136,7	136,7
<b>Activo no corriente</b>	<b>2.877,4</b>	<b>2.847,8</b>
Activos financieros para negociar	9,6	6,0
Deudores y resto de activos	111,2	94,9
<b>Total activo</b>	<b>2.998,2</b>	<b>2.948,7</b>

Pasivo	Millones de euros	
	30-06-09	31-12-08
<i>Capital social (2)</i>	60,8	62,4
<i>Reservas</i>	2.272,8	2.174,3
<i>Beneficio del ejercicio</i>	329,9	361,4
<i>Accionistas minoritarios</i>	0,6	0,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.664,1</b>	<b>2.598,8</b>
Provisiones para riesgos y gastos	7,1	11,4
Acreedores a largo plazo	2,0	2,0
Deuda financiera neta	293,4	316,2
Acreedores a corto plazo	31,6	20,3
<b>Total pasivo</b>	<b>2.998,2</b>	<b>2.948,7</b>

(1) Ejercicio 2009 no auditado.

(2) El capital social al 30/06/09 está formado por 60.760.000 acciones de 1 € de valor nominal.