



ALBA: CARTERA Y RESULTADOS

TERCER TRIMESTRE 2009

- El beneficio consolidado, neto de impuestos, ha sido de 396,0 M€, un 7,9% inferior al del mismo periodo del año anterior.
- El beneficio por acción o BPA se sitúa en 6,54 € por acción, un 5,8% menos que el año anterior.
- Durante los nueve primeros meses de 2009 Alba ha realizado inversiones netas por importe de 62,6 M€ entre las que destacan la compra de un 10,0% de Indra por 247,8 M€ y la venta de un 2,0% de ACS por 235,2 M€

I. OPERACIONES DEL TRIMESTRE

Durante el tercer trimestre de 2009 Alba ha realizado inversiones por importe de 249,8 M€

- La principal ha sido la compra, el 2 de julio, de una participación del 10,0% en el capital social de Indra por 247,8 M€, convirtiéndose en el segundo accionista de la Sociedad. La participación en Indra es la tercera por valor de mercado dentro de la cartera de Alba, después de las participaciones en ACS y Acerinox. Indra es la empresa líder en Tecnologías de la Información en España y una de las principales en Europa y Latinoamérica.
- Alba ha adquirido un 1,2% de Clínica Baviera por 1,3 M€, a un precio medio de 7,26 € por acción. Esta inversión ha permitido aumentar la participación en la Sociedad hasta el 18,1%.
- Se han adquirido 16.920 acciones propias por un total de 0,6 M€ a un precio medio de 37,78 € por acción. El saldo de autocartera asciende, a 30 de septiembre, a 628.920 acciones, representativas del 1,0% del capital social.

El pasado 31 de julio Alba vendió, mediante un contrato financiero, una participación del 2,0% en el capital social de ACS por un importe de 235,2 M€, a un precio de 37,39 € por acción.

II. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 30 de septiembre de 2009 es la siguiente:

<u>Sociedades cotizadas</u>	<u>participación</u>	%	Valor en libros Millones de €	Dirección <u>página web</u>
ACS		22,8	1.575,3	www.grupoacs.com
Acerinox		24,2	695,7	www.acerinox.es
Indra		10,0	247,1	www.indra.es
Prosegur		10,0	151,3	www.prosegur.es
Clínica Baviera		18,1	33,8	www.clinicabaviera.com
Antevenio		20,5	3,0	www.antevenio.com
Total valor en libros			2.706,2	
Total valor en Bolsa (30-09-09)			3.922,6	
Plusvalía latente			1.216,4	

<u>Sociedades no cotizadas</u>	<u>participación</u>	%	Valor en libros Millones de €	Dirección <u>página web</u>
Ros Roca (1)		16,8	31,0	www.rosroca.com
Ocibar (1)		21,7	7,4	www.portadriano.com
Otros			0,5	
Total valor en libros			38,9	

<u>Inmuebles</u>	
Total valor de mercado (2)	266,0

Notas:

(1) A través de Deyá Capital S.C.R.

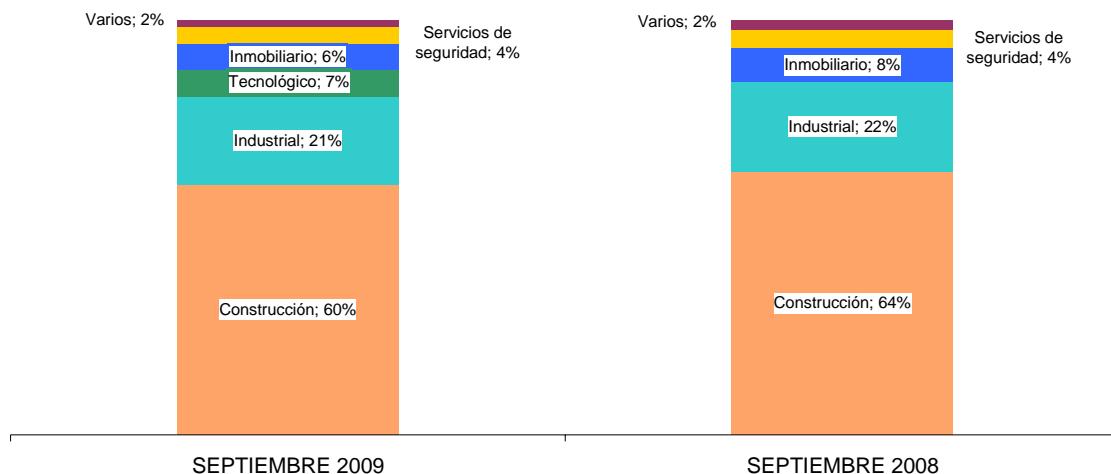
(2) Según última tasación realizada.

III. 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 septiembre de 2009, se estima en 4.042,6 M€ lo que supone 67,23 € por acción una vez deducida la autocartera.

	<i>Millones de Euros</i>
Valores cotizados	3.922,6
Valores no cotizados e inmuebles	304,9
Otros activos y deudas a corto y largo plazo	(184,9)
Valor neto de los activos (NAV)	4.042,6
Millones de acciones (deducida autocartera)	60,13
NAV / acción	67,23 €

IV. DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR DE LOS ACTIVOS⁽¹⁾ (GAV)



La inversión en ACS se incluye en el sector Construcción, que representa el 60% 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⁽²⁾:

Servicios Industriales	25%
Construcción	20%
Servicios Urbanos	11%
Concesiones	3%
Energía	1%
	60%

⁽¹⁾ Valor de los activos a precios de mercado.

⁽²⁾ Desglose calculado según aportación estimada al beneficio neto de ACS para 2009.

V. RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto consolidado de Alba correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio ha sido de 396,0 M€ un 7,9% inferior a los 429,9 M€ obtenidos en el mismo período del año anterior. El beneficio por acción en este periodo ha sido de 6,54 € por acción, con una disminución del 5,8%.

Los ingresos por *Participación en beneficios de sociedades asociadas* han disminuido de 439,4 M€ a 393,5 M€ (-10,4%) debido a las pérdidas de Acerinox en el ejercicio compensadas parcialmente por la mejor evolución de los resultados de ACS, que incluyen 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*, cuenta que incluye las plusvalías obtenidas en las desinversiones realizadas, presenta en los nueve primeros meses del ejercicio un beneficio de 103,5 M€ frente a una pérdida de 5,0 M€ en el mismo periodo de 2008. Estos resultados se deben, prácticamente en su totalidad, a la venta de un 2,0% de ACS y, en mucha menor medida, a las variaciones del valor de mercado de los *Activos financieros para negociar*.

El epígrafe *Deterioro de activos* recoge un cargo de 100,0 M€ para ajustar el valor en libros del inmovilizado financiero a la más conservadora estimación de su valor razonable.

Los ingresos por arrendamientos de inmuebles han ascendido a 12,3 M€ en línea con los obtenidos en los nueve primeros meses de 2008. A 30 de septiembre el nivel de ocupación de los inmuebles se situaba en el 93,9%.

El epígrafe *Comisiones e Ingresos Financieros* ha pasado de 2,8 M€ a 18,9 M€ debido, principalmente, a los beneficios obtenidos en operaciones con derivados financieros.

CUENTA DE RESULTADOS

	Millones de euros	
	30/09/09	30/09/08
Participación en beneficios de sociedades asociadas	393,5	439,4
Ingresos por arrendamientos	12,3	12,4
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	0,2	0,0
Resultado de activos	103,5	(5,0)
Deterioro de activos	(100,0)	0,0
Comisiones e Ingresos financieros	18,9	2,8
Suma	428,4	449,6
Gastos de explotación	(12,7)	(12,1)
Gastos financieros	(15,1)	(15,2)
Amortizaciones	(0,7)	(0,7)
Provisiones para riesgos y gastos	0,0	9,0
Impuesto sobre sociedades	(2,1)	0,3
Minoritarios	(1,8)	(2,6)
Suma	(32,4)	(21,3)
Resultado de actividades interrumpidas	0,0	1,6
Beneficio neto	396,0	429,9
Beneficio por acción (€)	6,54	6,94

BALANCES CONSOLIDADOS (1)

<u>Activo</u>	Millones de euros		<u>Pasivo</u>	Millones de euros	
	30/09/09	31/12/08		30/09/09	31/12/08
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	247,4	249,8	<i>Capital social (2)</i>	60,8	62,4
<i>Inmovilizado material</i>	13,4	11,0	<i>Reservas y autocartera</i>	2.364,2	2.174,3
<i>Inversiones en asociadas</i>	2.706,2	2.394,7	<i>Beneficios del ejercicio</i>	396,0	361,4
<i>Activos disponibles para la venta a largo plazo</i>	38,9	55,6	<i>Accionistas minoritarios</i>	1,5	0,7
<i>Otras inversiones financieras</i>	46,8	136,7	<i>Patrimonio neto</i>	2.822,5	2.598,8
Activo no corriente	3.052,7	2.847,8	Provisiones para riesgos y gastos	7,1	11,4
Activos financieros para negociar	17,9	6,0	Acreedores a largo plazo	2,0	2,0
Deudores y resto de activos	12,9	94,9	Deuda financiera neta	244,6	316,2
Total activo	3.083,5	2.948,7	Acreedores a corto plazo	7,3	20,3
			Total pasivo	3.083,5	2.948,7

(1) Ejercicio 2009 no auditado

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

VI. EVOLUCION EN BOLSA



- En los nueve primeros meses del año la cotización de la acción de Alba se ha revalorizado un 43,1% al pasar de 27,25 € a 38,99 € lo que compara muy favorablemente con la evolución del IBEX 35, que en el mismo periodo ha subido un 27,8% hasta 11.756 puntos.

VII. DIVIDENDO

- El 10 de noviembre Alba ha hecho efectivo el pago de un dividendo, a cuenta del presente ejercicio, por importe de 0,50 € por acción, equivalente a un 50% del valor nominal de las acciones, lo que supone un incremento del 33,3% en relación con los que se distribuyeron a cuenta de 2008 a finales del año pasado.

(13 de noviembre de 2009)