



## **ALBA: CARTERA Y RESULTADOS**

### **DEL TERCER TRIMESTRE DE 2008**

- El beneficio consolidado neto de impuestos ha sido de 429,9 M€ en los nueve primeros meses de 2008, un 3,1% superior al resultado del mismo periodo del año anterior.
- El resultado procedente de las sociedades asociadas se ha incrementado un 11,7%, hasta los 439,4 M€
- El beneficio por acción o BPA se sitúa en 6,94 € con un incremento del 5,3%.

#### **I. OPERACIONES DEL TRIMESTRE**

En julio de 2008, Alba ha procedido a la venta de su participación del 74,7% en IslaLink, operador independiente de cables submarinos de telecomunicaciones, por un importe de 15,7 M€ a otro de los accionistas de la sociedad, obteniendo una plusvalía de 1,6 M€ en la operación.

También en el mes de julio, Deyá Capital, entidad de capital desarrollo propiedad de Alba, ha procedido a la venta de la participación del 26,1% en Isofotón al socio mayoritario de la misma, Bergé y Cía., por un importe de 150 M€. El pago del precio se realizará, fundamentalmente, de forma aplazada y con abono de intereses.

Por otra parte, durante este período ha finalizado la constitución de Deyá Capital II S.C.R. y Deyá Capital III F.C.R. Estas entidades tienen conjuntamente unos fondos comprometidos por clientes de Banca Patrimonial y Banca Privada de Banca March de 100 M€. Deyá Capital S.C.R. cuenta con 300 M€ comprometidos íntegramente por Alba. Las tres entidades son gestionadas por Artá Capital S.G.E.C.R., participada mayoritariamente por Alba, e invertirán en las mismas sociedades en proporción a los fondos comprometidos en cada una de ellas.

Por ello, Deyá Capital ha transmitido en el período un 5,6% de la participación en Ros Roca a Deyá Capital II y Deyá Capital III por 16,5 M€. Este mismo proceso se realizará próximamente con la participación en OCIBAR, una vez obtenidas las autorizaciones correspondientes de bancos financiadores y socios.

## II. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 30 de septiembre de 2008 es la siguiente:

	%	Valor en libros
<u>Sociedades cotizadas</u>	<u>participación</u>	<u>Millones de €</u>
Acerinox	23,8	804,6
ACS	23,3	1.683,3
Antevenio	20,5	2,8
Clínica Baviera	16,0	59,3
Prosegur	10,0	144,4
<b>Total valor en libros</b>		<b>2.694,4</b>
<b>Total valor en Bolsa (30-09-08)</b>		<b>3.156,4</b>
<b>Plusvalía latente</b>		<b>462,0</b>

	%	Valor en libros
<u>Sociedades no cotizadas</u>	<u>participación</u>	<u>Millones de €</u>
Ocibar (1)	28,9	9,9
Ros Roca (1)	16,8	47,7
Otros		0,4
<b>Total valor en libros</b>		<b>58,0</b>
<b>Inmuebles</b>		<b>294,0</b>

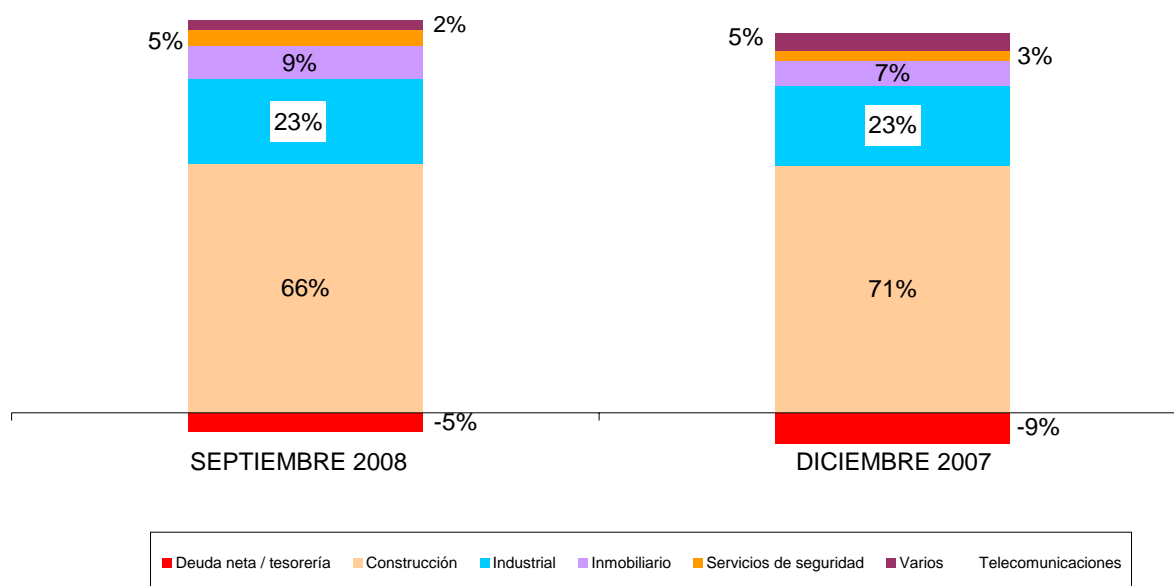
Nota (1): A través de Deyá Capital S.C.R.

### III. 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 septiembre de 2008, se estima en 3.343 M€ lo que supone 53,95 € por acción una vez deducida la autocartera.

	<i>Millones de Euros</i>
Valores cotizados	3.156,4
Valores no cotizados e inmuebles	353,1
Otros activos y deudas a corto y largo plazo	(167,0)
<b>Valor neto de los activos (NAV)</b>	<b>3.342,5</b>
Millones de acciones (deducida autocartera)	61,96
<b>NAV / acción</b>	<b>53,95 €</b>

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



En el 66% 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<sup>(1)</sup>:

Construcción	19%
Servicios Industriales	18%
Electricidad	14%
Servicios Urbanos	8%
Concesiones	7%
	<u>66%</u>

<sup>(1)</sup> Desglose calculado según aportación estimada al beneficio neto de ACS para 2008.

## V. RESULTADOS CONSOLIDADOS

El beneficio neto consolidado de Alba correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio ha sido de 429,9 M€ frente a los 416,9 M€ del mismo período del año anterior, lo que supone un incremento del 3,1% debido principalmente a los mayores beneficios de sociedades asociadas que compensan los menores resultados por venta de activos. El beneficio por acción alcanza 6,94 € con un incremento del 5,3%.

Los ingresos por *Participación en beneficios de sociedades asociadas* han aumentado de 393,5 M€ a 439,4 M€ debido a la buena evolución del resultado conjunto de estas sociedades, al aumento de participación en ACS, Acerinox y Prosegur y a la incorporación al perímetro de consolidación de Clínica Baviera desde el 1 de julio 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 supuesto una pérdida de 5,0 M€ frente a los 22,4 M€ de beneficio del ejercicio anterior. Estas pérdidas se deben en su mayor parte a las variaciones del valor de mercado de los *Activos financieros para negociar*. En el mismo período del ejercicio 2007 se incluían beneficios por venta de inmuebles de 23,6 M€

Los ingresos por arrendamientos de inmuebles se han incrementado un 8,5% respecto al mismo período del año pasado, hasta los 12,4 M€. El nivel de ocupación se sitúa en el 95,8%.

Otros elementos destacados en la Cuenta de Resultados son la recuperación de 9,0 M€ de *Provisiones* que habían excedido el riesgo final y la devolución del *Impuesto sobre sociedades* de años anteriores por importe de 3,3 M€, compensada en gran parte por el gasto devengado en el período por este concepto.

En el Balance de Situación destaca la venta de la participación en IslaLink que se consolidaba por integración global. Dicha venta explica las variaciones en las partidas de *Inmovilizado material* y *Gastos e Ingresos a distribuir en varios ejercicios*, entre otras.

## CUENTA DE RESULTADOS

	Millones de euros	
	30/09/08	30/09/07
Participación en beneficios de sociedades asociadas	439,4	393,5
Ingresos por arrendamientos	12,4	11,5
Resultado de activos	(5,0)	22,4
<u>Comisiones e Ingresos financieros</u>	2,8	13,6
<b>Suma</b>	<b>449,6</b>	<b>441,0</b>
Gastos de explotación	(12,1)	(9,5)
Gastos financieros	(15,2)	(13,5)
Amortizaciones	(0,7)	(0,5)
Provisiones para riesgos y gastos	9,0	0,0
Impuesto sobre sociedades	0,3	0,0
Minoritarios	(2,6)	0,2
<b>Suma</b>	<b>(21,3)</b>	<b>(23,3)</b>
Resultado de actividades interrumpidas	1,6	(0,8)
<b>Beneficio neto</b>	<b>429,9</b>	<b>416,9</b>
<b>Beneficio por acción (€)</b>	<b>6,94</b>	<b>6,59</b>

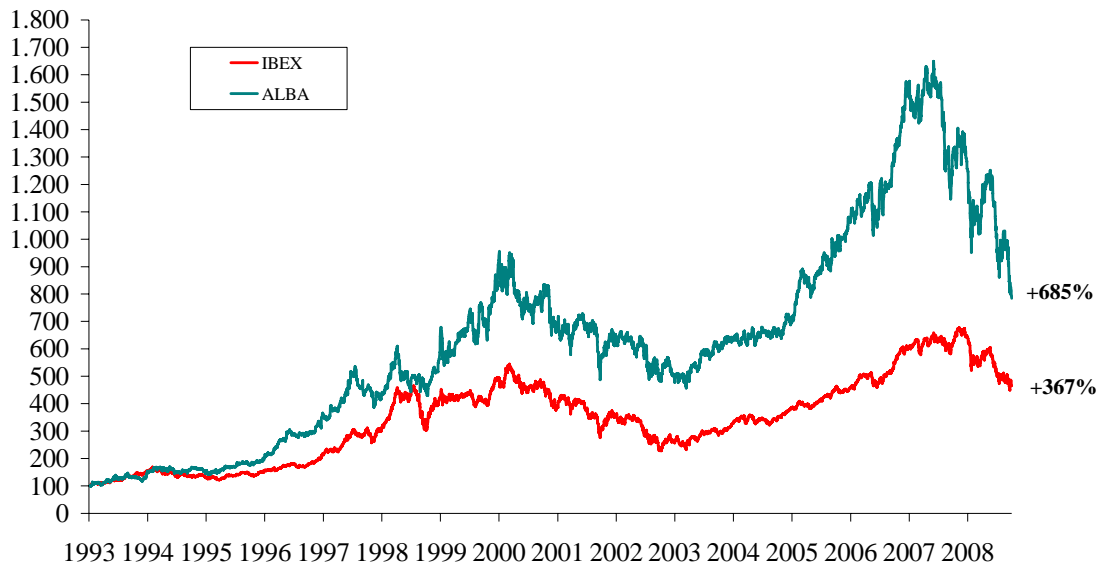
## BALANCES CONSOLIDADOS <sup>(1)</sup>

<u>Activo</u>	Millones de euros		<u>Pasivo</u>	Millones de euros	
	30/09/08	31/12/07		30/09/08	31/12/07
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	275,9	275,3	<i>Capital social (2)</i>	62,4	64,1
<i>Inmovilizado material</i>	11,2	34,7	<i>Reservas</i>	2.381,2	2.230,9
<i>Inversiones en asociadas</i>	2.694,4	2.782,5	<i>Beneficios del ejercicio</i>	429,9	525,3
<i>Activos disponibles para la venta a largo plazo</i>	58,0	150,0	<i>Accionistas minoritarios</i>	1,3	4,8
<i>Otras inversiones financieras</i>	136,7	3,8	<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.874,8</b>	<b>2.825,1</b>
Activo no corriente	3.176,2	3.246,3	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	0,0	23,8
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0,0	16,9	Provisiones para riesgos y gastos	12,3	24,3
Activos disponibles para la venta a corto plazo	0,0	1,1	Acreedores a largo plazo	2,0	2,0
Activos financieros para negociar	9,4	49,2	Deuda financiera neta	291,5	407,2
Deudores y resto de activos	16,3	7,2	Acreedores a corto plazo	21,3	38,3
<b>Total activo</b>	<b>3.201,9</b>	<b>3.320,7</b>	<b>Total pasivo</b>	<b>3.201,9</b>	<b>3.320,7</b>

(1) Ejercicio 2008 no auditado

(2) El capital social al 30/09/08 está formado por 62.390.000 acciones de 1 €de valor nominal

## VI. EVOLUCION EN BOLSA



- Corporación Financiera Alba cotiza en el Mercado Continuo de la Bolsa española con un volumen medio diario de negociación de 7,64 M€ durante los nueve primeros meses de 2008.
- En los nueve primeros meses del año la cotización de la acción de Alba ha descendido un 37,6% al pasar de 46,29 € a 28,87 €

## VII. DIVIDENDO

El próximo 10 de noviembre Alba hará efectivo el pago de un dividendo, a cuenta del presente ejercicio, por importe de 0,06 € por acción, equivalente a un 6% del valor nominal de las acciones.

(3 de noviembre de 2008)