

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la parte final de este informe figuran las Cuentas Anuales consolidadas, auditadas por Ernst & Young, S.L., con una información más detallada.

Información Económico-Financiera Consolidada



BALANCE



La evolución en el ejercicio 2006 de las principales partidas del Balance de Alba ha sido la siguiente:

Inversiones inmobiliarias, que incluye los inmuebles destinados a alquiler, se han situado en 276,8 millones de euros, un 9,5% más que el ejercicio anterior. Este aumento se debe al mayor valor de los inmuebles de acuerdo con tasaciones realizadas por expertos independientes, que se ha registrado en la Cuenta de Resultados, en el epígrafe *Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias*, así como a la adquisición de un edificio de oficinas de 2.290 m², situado en la calle Josefa Valcárcel de Madrid, por 6,5 millones de euros.

El *Inmovilizado material*, que incluye básicamente la sede social de Alba, se ha reducido respecto al ejercicio anterior por el efecto de las amortizaciones realizadas en el ejercicio y, principalmente, porque desde el 1 de enero de 2006 se ha dejado de consolidar March Unipsa Correduría de Seguros por integración global, cuya sede social estaba valorada en 7 millones de euros.

Las *Participaciones en asociadas* han aumentado en 865,2 millones de euros, al pasar de 1.082,7 a 1.947,9 millones de euros. Este aumento se debe principalmente a las inversiones en ACS y Acerinox realizadas en el ejercicio.

Los *Activos disponibles para la venta a largo plazo* han disminuido en 712,1 millones de euros debido, fundamentalmente, a la venta del resto de la participación en Carrefour. Este epígrafe recoge básicamente la participación en Prosegur, que en 2007 previsiblemente pasará a ser considerada como *Participación en Asociada*, y por tanto a consolidarse por el método de la participación.

Los *Activos disponibles para la venta a corto plazo* incluyen principalmente las participaciones en Celtel International BV y en Spirent plc, por un importe total de 16,7 millones de euros, que han sido traspasadas en 2006 del epígrafe *Activos disponibles para la venta a largo plazo*.

Los *Activos financieros para negociar* aumentan por las inversiones realizadas en activos financieros líquidos a corto plazo con los fondos obtenidos por las desinversiones realizadas durante el período.

BALANCE



La partida de *Otros activos corrientes* se ha reducido de 11,8 a 2,0 millones de euros debido al efecto de no integrar globalmente el balance de Unipsa.

El *Capital social* se sitúa en 65,1 millones de euros, con una disminución de 1,4 millones de euros respecto al año anterior. Esta reducción se debe a la amortización de 860.000 acciones aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 14 de diciembre de 2005, inscrita en 2006, y a la amortización de 500.000 acciones aprobada por la Junta General de Accionistas de 31 de mayo de 2006.

Las *Reservas* de la compañía han disminuido en un 13,4% hasta 1.420,9 millones de euros. Por un lado aumentan debido a la distribución de resultados del ejercicio anterior y, por otro lado, han disminuido debido al descenso de las reservas de revalorización, en 519,6 millones de euros, por la venta del resto de la participación en Carrefour, a los cargos a reservas de las sociedades asociadas por 108,6 millones de euros y a las reducciones de capital llevadas a cabo por la sociedad, por 49,2 millones de euros.

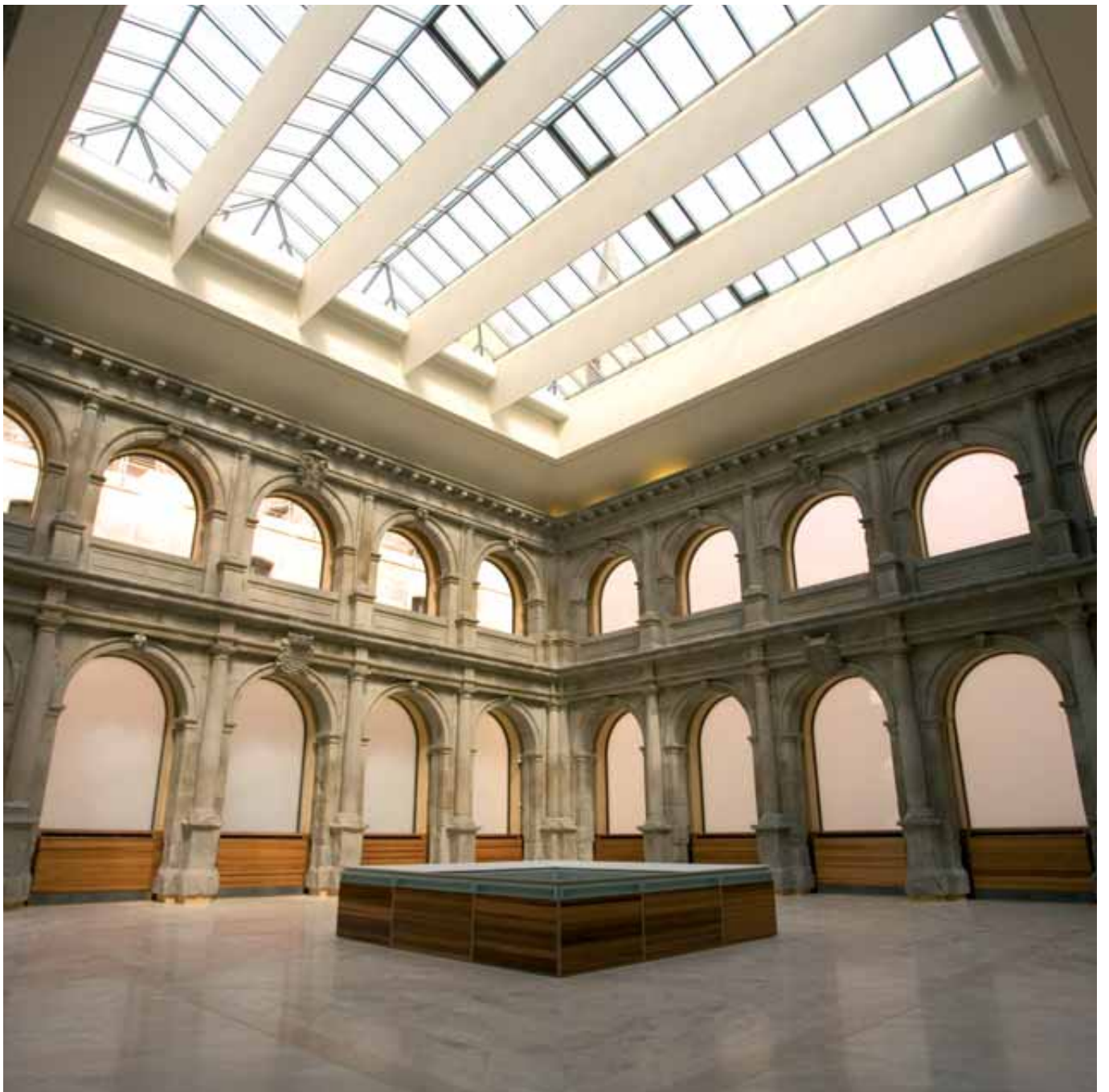
En *Acciones propias* se recoge el coste de adquisición de 955.686 acciones de Alba, por un importe total de 39,6 millones de euros, a un precio medio de 41,41 euros, y la amortización de 500.000 acciones. A 31 de diciembre de 2006 la autocartera ascendía a 456.686 acciones valoradas en 18,8 millones de euros, que representaban el 0,70% del capital social de la compañía.

El *Beneficio del ejercicio* se situó en 918,3 millones de euros, con un aumento del 106,7% sobre el ejercicio anterior.

Por todo lo anterior, el *Patrimonio neto* alcanza al cierre del ejercicio 2.381,6 millones de euros con un incremento del 12,0% sobre el ejercicio anterior.

El epígrafe *Provisiones* se sitúa al cierre en 41,0 millones de euros y recoge las constituidas por la Sociedad para la cobertura de gastos, quebrantos o responsabilidades probables o ciertas procedentes de litigios en curso derivados del desarrollo de su actividad.

Los *Acreedores a corto plazo*, que incluyen tanto préstamos bancarios como otras deudas, han aumentado significativamente hasta situarse en 171,2 millones de euros como consecuencia de las inversiones realizadas en el ejercicio.



BALANCE



Balances Consolidados antes de la Distribución de Beneficios

	Millones de €		
	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005	A 31 de diciembre de 2004
ACTIVO			
Inversiones inmobiliarias	276,8	252,8	234,1
Inmovilizado material	12,5	21,3	22,2
Inmovilizado material neto	289,3	274,1	256,3
Participaciones en asociadas	1.947,9	1.082,7	999,0
Activos disponibles para la venta a largo plazo	76,7	788,8	168,9
Otro inmovilizado financiero	1,9	1,9	2,2
Inmovilizado financiero	2.026,5	1.873,4	1.170,1
Total inmovilizado	2.315,8	2.147,5	1.426,5
Activos disponibles para la venta a corto plazo	16,7	-	-
Activos financieros para negociar	261,4	69,9	9,6
Otros activos corrientes	2,0	11,8	32,4
TOTAL ACTIVO	2.595,9	2.229,2	1.468,4



	Millones de €		
	A 31 de diciembre de 2006	A 31 de diciembre de 2005	A 31 de diciembre de 2004
PASIVO			
Capital social	65,1	66,5	66,8
Reservas	1.420,9	1.639,3	889,9
Acciones propias	(18,8)	(22,7)	(18,0)
Dividendo a cuenta	(3,9)	(3,9)	(4,0)
Beneficio del ejercicio	918,3	444,3	255,6
Accionistas minoritarios	-	2,1	1,8
Patrimonio neto	2.381,6	2.125,6	1.192,1
Provisiones	41,0	21,3	22,6
Acreeedores a largo plazo	2,1	2,6	2,5
Deuda financiera	147,9	54,3	229,4
Otras deudas a corto plazo	23,3	25,4	21,8
Acreeedores a corto plazo	171,2	79,7	251,2
TOTAL PASIVO	2.595,9	2.229,2	1.468,4

CUENTA DE RESULTADOS

En 2006 Alba ha obtenido un *Beneficio neto* de 918,3 millones de euros, un 106,7% más que los 444,3 millones de euros conseguidos en el año anterior. El beneficio por acción ha pasado de 6,77 euros a 14,15 euros, un 109,2% más. El mayor incremento en términos de beneficio por acción que en beneficio neto es consecuencia de la compra de autocartera realizada en el ejercicio.

Los ingresos por *Participaciones en beneficios de sociedades asociadas* han aumentado considerablemente al pasar de 121,8 a 365,6 millones de euros. Este incremento se ha producido, tanto por el aumento de participación en ACS y Acerinox como por la excelente evolución de los resultados de estas sociedades.

Los *Ingresos por arrendamientos* procedentes de las inversiones inmobiliarias se sitúan en 15,6 millones de euros, manteniéndose en un nivel similar al del ejercicio precedente. A 31 de diciembre de 2006 la tasa de ocupación de los inmuebles ascendía al 94,3% de una superficie sobre rasante de 98.779 metros cuadrados.

Los *Ingresos por prestación de servicios* recogidos en las cuentas de 2004 y 2005 provenían de la actividad de correduría de seguros que realiza Unipsa, sociedad que se consolidaba hasta 31 de diciembre de 2005 por el método de integración global y que desde esa fecha se consolida por el método de la participación.



Según valoración de expertos independientes, el valor estimado del patrimonio inmobiliario se ha incrementado en 16,8 millones de euros durante 2006, abonándose a la partida *Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias*. Este incremento de valor representa un 6,6% de revalorización sobre el valor estimado a finales del ejercicio anterior. A 31 de diciembre de 2006 el valor razonable de los activos inmobiliarios, incluyendo inversiones y mejoras en inmuebles por importe de 7,2 millones de euros, se sitúa en 276,8 millones de euros, lo que representa un 9,5% más que a finales de 2005.

Los *Ingresos financieros* han disminuido de 29,3 a 22,3 millones de euros, debido a que en 2006 no se han percibido dividendos de Carrefour como consecuencia de la venta de la participación en esta sociedad.

El *Resultado de la venta de activos* alcanzó en el ejercicio 555,3 millones de euros frente a 312,6 millones de euros del ejercicio anterior. Esta partida incluye las plusvalías obtenidas en las desinversiones del ejercicio, que proceden principalmente de la venta de acciones de Carrefour, 492,9 millones de euros, y de la venta del 40,3% de la participación en Unipsa Correduría de Seguros, 21,3 millones de euros. Esta partida también incluye el beneficio de 37,6 millones de euros obtenido en la compraventa de *Activos financieros para negociar*.



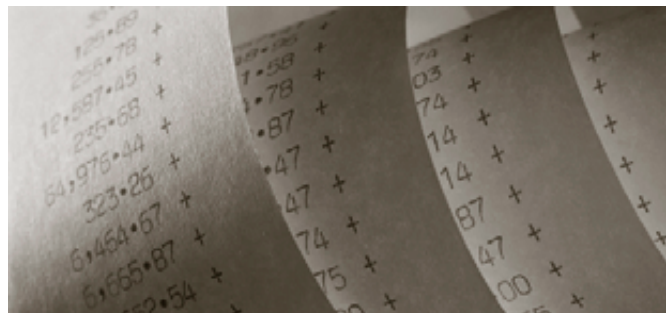
Los *Gastos de explotación* alcanzan los 34,6 millones de euros frente a los 27,8 millones de euros del ejercicio precedente.

Los *Gastos financieros* han ascendido hasta los 6,6 millones de euros frente a 4,4 millones del ejercicio anterior, como consecuencia del mayor endeudamiento medio en el ejercicio.

Las *Amortizaciones* se sitúan en 0,9 millones de euros, cifra ligeramente inferior a la del ejercicio anterior, 1,1 millones de euros, por la no consolidación de March Unipsa Correduría de Seguros por integración global.

Las *Provisiones para riesgos y gastos* por 15,4 millones de euros se han dotado para la cobertura de gastos o responsabilidades probables o ciertas.

CUENTA DE RESULTADOS



Cuentas de Resultados Consolidadas (1)

	Millones de €		
	2006	2005	2004
Participaciones en beneficios de sociedades asociadas	365,6	121,8	162,5
Ingresos por arrendamientos	15,6	15,0	14,0
Ingresos por prestación de servicios	-	9,5	7,6
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	16,8	18,8	11,1
Ingresos financieros	22,3	29,3	6,5
Resultado de la venta de activos	555,3	312,6	105,7
Suma	975,6	507,0	307,4
Gastos de explotación	(34,6)	(27,8)	(20,9)
Gastos financieros	(6,6)	(4,4)	(8,8)
Amortizaciones	(0,9)	(1,1)	(1,2)
Provisiones para riesgos y gastos	(15,4)	-	-
Impuesto sobre sociedades	0,2	(28,6)	(20,3)
Minoritarios	-	(0,8)	(0,6)
Suma	(57,3)	(62,7)	(51,8)
BENEFICIO NETO	918,3	444,3	255,6
Beneficio neto por acción (€)	14,15	6,77	3,87

(1) Estas cuentas de Resultados se presentan agrupadas según criterios de gestión, lo que explica las diferencias que se producen en algunos capítulos con los datos que figuran en las Cuentas Anuales.