



## **ALBA: CARTERA Y RESULTADOS** **DE 2021**

- El resultado consolidado neto ascendió a 303 M€ en 2021, frente a pérdidas de 102 M€ 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 M€ a 31 de diciembre de 2021, equivalente a 93,29 € por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el ejercicio en 51,50 € por acción, con una revalorización del 32,2%.
- En el año, Alba invirtió 964 M€ y vendió activos por un importe total de 462 M€, reduciendo significativamente su posición neta de tesorería<sup>1</sup> hasta 182 M€ 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 € por acción, que supuso un desembolso de 29 M€. El importe total distribuido en dividendos durante el ejercicio 2021 ascendió a 58 M€.

### **I. OPERACIONES DEL EJERCICIO**

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 M€. 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 M€. 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 100 M€, 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 M€, 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%.

---

<sup>1</sup> A 31 de diciembre de 2021, Satlink, Nuadi y Preving se consolidan por integración global. Todos los comentarios que se realizan en este documento sobre la situación de tesorería de Alba se refieren, exclusivamente, a la de Alba, sin incluir el endeudamiento neto consolidado de Satlink, Nuadi y Preving.

- La compra del inmueble de oficinas situado en el Paseo de la Castellana 42 de Madrid por 55 M€.
- Incremento de las participaciones en Viscofan (0,9%) y Ebro Foods (0,4%), por 25 M€ y 11 M€ respectivamente.
- Otras inversiones financieras por un importe total de 144 M€.

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 M€, en el marco de la Oferta Pública de Adquisición voluntaria formulada por Grupo MásMóvil. Esta venta generó una plusvalía contable bruta de 28 M€.
- Venta de una participación del 7,3% en Indra por 127 M€ y de una participación del 1,6% en Acerinox por 50 M€.
- Venta, a través de Deyá Capital, de la totalidad de la participación (16,8%) en el capital social de Alvinesa por 48 M€. 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 M€.

## II. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS<sup>1</sup>

- **Acerinox** obtuvo en 2021 los mejores resultados desde 2007. Las ventas se incrementaron un 43,6% frente al año anterior, hasta 6.706 M€, 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 M€ 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 M€, frente a 49 M€ en 2020. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 578 M€ (0,6 veces el EBITDA del año), inferior en 194 M€ a la registrada en la misma fecha del año anterior.
- La cifra de negocios de **CIE Automotive** ascendió a 3.269 M€ 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 M€. A su vez, el beneficio neto se incrementó un 44,4%, hasta 268 M€. La deuda financiera neta ajustada a 31 de diciembre de 2021 fue de 1.377 M€, lo que implica una ratio de 2,4 veces el EBITDA del año.
- **Ebro Foods** obtuvo unas ventas de 2.877 M€ en el 2021, ligeramente por debajo de las registradas el año anterior (-0,7%). El EBITDA se redujo hasta 354 M€, 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 M€, 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

---

<sup>1</sup> Se presentan los resultados de las Sociedades participadas con información pública disponible y consolidadas por el método de puesta en equivalencia.

redujo sensiblemente hasta 505 M€ (ratio de 1,4 veces el EBITDA del año) por las desinversiones mencionadas.

- **Naturgy** obtuvo unas ventas de 22.140 M€ 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 M€, un 2,3% superior al de 2020. Sin embargo, si se eliminasen los elementos no ordinarios como los costes de restructuración, el EBITDA se habría incrementado un 7,2% en el año. El resultado neto fue de 1.214 M€, frente a unas pérdidas de 347 M€ en el 2020. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 fue de 12.831 M€ (ratio de 3,6 veces el EBITDA del año), un 5,7% inferior a la reportada a finales del año anterior.
- **Verisure**, sociedad que también opera bajo la marca "Securitas Direct", obtuvo unos ingresos de 2.509 M€ 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<sup>1</sup> de la cartera de clientes ascendió a 1.477 M€ en el ejercicio, un 17,7% superior al registrado en 2020. El EBITDA total ajustado alcanzó 1.048 M€, un 14,0% superior al del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 15 M€, frente a un resultado neto negativo de 93 M€ en año anterior. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2021 ascendía a 7.172 M€ (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 M€, 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 M€, 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 M€, un 8,6% superior al del 2020. A 31 de diciembre de 2021, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 2 M€, frente a 38 M€ a finales de 2020.

---

<sup>1</sup> El EBITDA ajustado excluye elementos no recurrentes.

### III. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 31 de diciembre de 2021 es la siguiente (millones de €):

	<u>Participación %</u>	<u>Valor razonable (1)</u>
<b>VALORES COTIZADOS</b>		<b>3.190</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 (2)	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>	
<b>VALORES NO COTIZADOS</b>		<b>1.647</b>
Atlantic Aviation	12,28	
ERM	14,68	
Parques Reunidos	24,98	
Profand	23,71	
Verisure (neta de minoritarios)	6,24	
<u>A través de Deyá Capital:</u>		
Alvic	7,76	
in-Store Media	18,89	
Monbake	3,70	
Nuadi (3)	37,43	
Preving (3)	24,81	
Satlink (3)	28,07	
Food Delivery Brands	3,27	
<b>INMUEBLES</b>		<b>352</b>

- 
- (1) Cotización de cierre a 31 de diciembre 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.  
(2) Incluye una participación indirecta del 5,33% y una participación directa del 0,11%.  
(3) Consolidada por integración global.

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

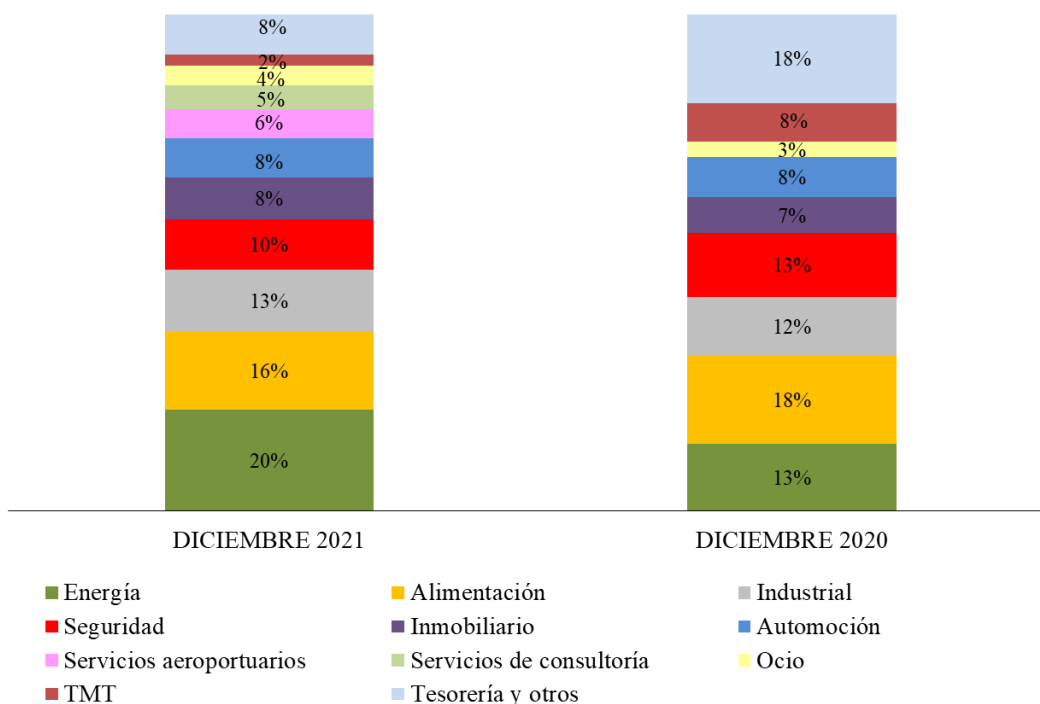
La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es el Valor Neto de sus Activos (NAV). Calculado según los criterios habitualmente utilizados en el mercado, a 31 de diciembre de 2021, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.433 M€ o 93,29 € por acción, lo que representa un aumento del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

	<i>Millones de Euros</i>	
	31/12/2021	31/12/2020
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 (página 7 y 8).

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



(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.

## VI. RESULTADOS CONSOLIDADOS

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

	Millones de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Participación en resultados de sociedades asociadas	245	(162)
Cifra de negocios	236	185
<i>De arrendamientos y otros</i>	13	17
<i>De otras sociedades por integración global</i>	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 activos financieros	(17)	-
<b>Suma</b>	<b>559</b>	<b>80</b>
Gastos de explotación	(204)	(156)
<i>De Alba</i>	(34)	(26)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(170)	(130)
Amortizaciones	(29)	(26)
<i>De Alba</i>	(1)	(1)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(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.

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

<b><u>ACTIVO</u></b>		<b>Millones de euros</b>	
		<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
	Inmovilizado intangible	199	230
	<i>Fondo de comercio</i>	79	78
	<i>Otro inmovilizado intangible</i>	120	152
(a)	Inversiones inmobiliarias	335	287
(a)	Inmovilizado material	31	30
(b)	Inversiones en asociadas	2.477	2.845
(b)	Instrumentos financieros a VR con cambios en P y G	839	171
(c)	Otras inversiones financieras y otros activos	175	61
	Activos por impuesto diferidos	3	3
	<b>Activo no corriente</b>	<b>4.059</b>	<b>3.627</b>
(a) (b)	Activos no corrientes mantenidos para la venta	135	9
	Existencias	23	18
	Hacienda Pública deudora	39	36
(b) (c)	Otros activos financieros	539	380
(c)	Tesorería e Inversiones financieras temporales	170	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 (incluye renta fija)” del NAV.

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

<b><u>PASIVO</u></b>	<b>Millones de euros</b>	
	31/12/2021	31/12/2020
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
(c) Deudas con entidades de crédito a largo plazo	247	202
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>323</b>	<b>282</b>
(b) Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	57	-
(c) Deudas con entidades de crédito a corto plazo	347	50
Acreeedores 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>

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

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

(c) Corresponde al epígrafe “Tesorería neta (incluye renta fija)” del NAV.



## VII. EVOLUCIÓN EN BOLSA



- En 2021 la cotización de la acción de Alba se incrementó un 32,2%, al pasar de 38,95 € a 51,50 €, mientras que en el mismo período el IBEX 35 aumentó un 7,9%, hasta 8.714 puntos.

## VIII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 31 de diciembre de 2021, Alba ha anunciado las siguientes operaciones:

- La adquisición de una participación del 2,8% en el capital social de Technoprobe S.p.A, por 95 M€, 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, 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.