



ALBA: CARTERA Y RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2022

- El resultado consolidado neto ascendió a 193,7 M€ en el primer semestre de 2022, frente a 121,9 M€ en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora se debe principalmente a los mayores resultados obtenidos por algunas de nuestras participadas, así como a los resultados positivos obtenidos en la venta de ciertas inversiones financieras, compensado parcialmente por la evolución negativa de otras inversiones financieras en sociedades registradas a valor razonable.
- El Valor Neto de los Activos (NAV) disminuyó un 4,8% en el semestre, situándose en 5.175 M€ a 30 de junio de 2022, equivalente a 88,86 € por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el semestre en 52,10 € por acción, con una revalorización del 1,2%.
- En este periodo, Alba invirtió 185 M€ y vendió activos por un importe total de 148 M€, reduciendo su posición neta de tesorería¹ hasta 128 M€ a 30 de junio de 2022.
- En el mes de junio, Alba distribuyó a sus accionistas un dividendo complementario bruto, con cargo al resultado de 2021, de 0,50 € por acción, que supuso un desembolso de 29 M€.

I. OPERACIONES DEL EJERCICIO

Las inversiones realizadas por Alba fueron las siguientes:

- Adquisición de una participación del 2,77% de Technoprobe por importe de 95 M€ en el marco de su oferta pública de suscripción y venta de acciones. Technoprobe es una compañía italiana (con presencia en 11 países y sucursales en Europa, América y Asia) 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.
- Adquisición, a través de Deyá Capital IV, de una participación del 37,43% en el Grupo Facundo mediante una inversión de 22 M€, a través de la compra de acciones y la suscripción de una ampliación de capital. El Grupo Facundo es una empresa española líder en la producción y distribución de frutos secos y aperitivos.
- Adquisición de una participación del 0,85% en Befesa por valor de 18 M€. Con esta inversión Alba incrementó su participación en Befesa hasta el 5,95% a final del periodo.
- La adquisición, a través de Deyá Capital IV del 46,79% de Gesdocument, mediante una inversión de 8 M€. Con sede en España, Gesdocument tiene como actividad principal la prestación de servicios de asesoramiento financiero, administrativo y fiscal.
- Incremento de las participaciones en CIE Automotive (0,63%), Viscofan (0,29%) y Ebro Foods (0,08%), por 15 M€, 7 M€ y 2 M€, respectivamente.
- Otras inversiones financieras por importe de 18 M€.

¹ A 30 de junio de 2022, Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument 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 Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument.

Por otro lado, las desinversiones realizadas fueron las siguientes:

- Venta de la totalidad de la participación (3,21%) en el capital social de Indra por 62 M€. Esta venta generó una plusvalía contable de 8,3 M€.
- Venta, a través de Deyá Capital IV, de la totalidad de la participación (28,07%) en el capital social de Grupo Satlink por 49 M€. En esta venta, Alba ha obtenido una TIR del 43,1% anual en los 4,9 años en los que ha sido accionista y una plusvalía contable bruta de 36 M€. Como parte del acuerdo de venta Alba ha reinvertido en una participación minoritaria en Topco Satlink.
- Venta de un inmueble y diversas plazas de garaje en Madrid por 22 M€ y generó una plusvalía contable de 1 M€.
- Ventas de otras inversiones financieras de la cartera de negociación por 15 M€.

II. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS¹

- **Acerinox** registró en la primera mitad del año los mejores resultados semestrales de su historia. Las ventas se incrementaron un 57,3% frente al mismo periodo del año anterior, hasta alcanzar 4.821 M€, gracias a la mejora de los precios y a la buena evolución de la demanda. Respecto al primer semestre de 2021, la producción de acería se redujo ligeramente hasta 1,3 millones de toneladas (-4,0%), mientras que la de laminación en frío creció un 6,8%, hasta 0,8 millones de toneladas. El EBITDA del semestre ascendió a 945 M€, 2,5 veces superior al del mismo periodo de 2021, gracias a la sólida evolución tanto de la división de Inoxidable como de la división de Aleaciones Especiales (VDM), y a pesar del considerable incremento de los gastos de explotación (+60,9%) fundamentalmente debido a la fuerte subida del precio de la energía (consumos de electricidad y gas, entre otros) y a los elevados costes de transporte. Por su parte, el beneficio neto fue de 609 M€, frente a 203 M€ en el primer semestre de 2021. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 se redujo hasta 574 M€ (0,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses).
- **CIE Automotive** alcanzó un semestre récord en todas las líneas a pesar de una menor producción de automóviles a nivel global (-1,8% vs. primer semestre de 2021) y del fuerte incremento de costes. La cifra de negocios ascendió a 1.977 M€ en el primer semestre de 2022, un 17,5% superior al mismo periodo de 2021, mostrando un crecimiento por encima del mercado en todas las geografías en las que CIE Automotive opera, excepto en China. Este crecimiento se vio apoyado por el buen comportamiento de diversas divisas (especialmente el dólar estadounidense) frente al euro. El EBITDA aumentó un 6,9% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta 324 M€, mientras que el beneficio neto se incrementó un 8,1%, hasta alcanzar 160 M€. La deuda financiera neta ajustada a 30 de junio de 2022 fue de 1.377 M€, lo que implica una ratio de 2,3 veces el EBITDA de los últimos doce meses.
- **Ebro Foods** obtuvo unas ventas de 1.459 M€ en el primer semestre de 2022, un 25,9% superiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior, gracias a los crecimientos tanto en la división de Arroz (+27,5%) como en la división de Pasta (+22,7%). El EBITDA se incrementó hasta 169 M€, un 14,3% superior al registrado en el primer semestre de 2021, aunque con un cierto deterioro en términos de margen (-1,2 p.p. vs. primer semestre de 2021) debido fundamentalmente al incremento en el coste de las materias primas y de transporte. Sin embargo, el beneficio neto se redujo un -47,0% respecto al mismo periodo de 2021

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

principalmente afectado por el resultado negativo de la venta de Roland Monserrat. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 se incrementó un 42,4% en el semestre, hasta 719 M€ (ratio de 2,2 veces el EBITDA de los últimos doce meses) debido fundamentalmente a un mayor inventario, al pago del dividendo y a la compra de InHarvest.

- **Naturgy** obtuvo unas ventas de 16.737 M€ en el primer semestre de 2022, un 83,3% superiores a las del mismo periodo del año anterior, principalmente por el incremento de los precios de la energía. El EBITDA reportado en el periodo ascendió a 2.047 M€, un 22,0% superior al del primer semestre de 2021, apoyado por el elevado crecimiento en las actividades internacionales. Sin embargo, si se eliminasen los elementos no ordinarios, el EBITDA se habría incrementado en menor medida (+11,5%) por los elevados costes de reestructuración que afectaron a los resultados del primer semestre del año anterior. El resultado neto del semestre fue de 557 M€, un 15,1% superior al del mismo periodo de 2021. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 fue de 11.976 M€ (ratio de 3,1 veces el EBITDA de los últimos doce meses).
- **Verisure**, sociedad que también opera bajo la marca "Securitas Direct", obtuvo unos ingresos de 1.380 M€ en el primer semestre de 2022, un 12,9% más que en el mismo periodo del año anterior. Esta mejora estuvo impulsada por el crecimiento en la cartera de clientes, que aumentó un 12,7% respecto al mismo periodo de 2021, hasta los 4,5 millones de clientes a 30 de junio de 2022. El EBITDA ajustado¹ de la cartera de clientes ascendió a 829 M€ en el semestre, un 15,1% superior al registrado en los seis primeros meses de 2021. El EBITDA total ajustado alcanzó 553 M€, un 5,0% superior al del primer semestre del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 29 M€, un 64,5% superior al mismo semestre del año anterior. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2022 ascendía a 7.287 M€ (ratio de 6,8 veces el EBITDA ajustado de los últimos doce meses).
- Las ventas de **Viscofan** en el primer semestre de 2022 aumentaron un 21,9% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta 568 M€, con crecimientos destacados en todas las geografías y en todos los negocios, apoyados por aumentos de los volúmenes vendidos y de los precios de venta, así como por la evolución favorable de los tipos de cambio. Sin embargo, el EBITDA del periodo aumentó un 1,0%, hasta 123 M€, por las fuertes subidas de costes. Excluyendo el efecto del tipo de cambio, las ventas habrían aumentado un 15,2% y el EBITDA se habría reducido un 9,2% respecto al mismo semestre del 2021. El beneficio neto ascendió a 65 M€, un 1,2% superior al primer semestre de 2021. A 30 de junio de 2022, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 34 M€ (0,1 veces el EBITDA de los últimos doce meses), frente a 2 M€ a finales de 2021, debido al incremento del circulante y al pago del dividendo complementario.

¹ El EBITDA ajustado excluye elementos no recurrentes.

III. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 30 de junio de 2022 es la siguiente (millones de euros):

	<u>Participación %</u>	<u>Valor razonable (1)</u>
VALORES COTIZADOS		2.941
Acerinox	17,78	444
Befesa	5,95	110
CIE Automotive	13,35	388
Ebro Foods	14,52	360
Global Dominion	5,27	35
Naturgy (2)	5,44	1.049
Technoprobe	2,77	112
Viscofan	14,25	348
Cartera de negociación		95
Total valor en Bolsa		2.941
Total valor en libros	2.343	
Plusvalía latente	598	
VALORES NO COTIZADOS		1.701
Atlantic Aviation	9,47	
ERM	14,68	
Parques Reunidos	24,98	
Profand	23,71	
Verisure (neta de minoritarios)	6,23	
<u>A través de Deyá Capital:</u>		
Alvic	7,76	
Food Delivery Brands	3,13	
Gesdocument (3)	46,79	
Grupo Facundo (3)	37,43	
In-Store Media	18,89	
Monbake	3,70	
Nuadi (3)	37,43	
Preving	21,41	
Topco Satlink	7,20	
Inmuebles		341

-
- (1) Cotización de cierre a 30 de junio de 2022 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2022 en las sociedades no cotizadas (excepto interna para In-Store Media) y los inmuebles.
- (2) Incluye una participación indirecta del 5,33% y una participación directa del 0,11%.
- (3) Consolidada por integración global.

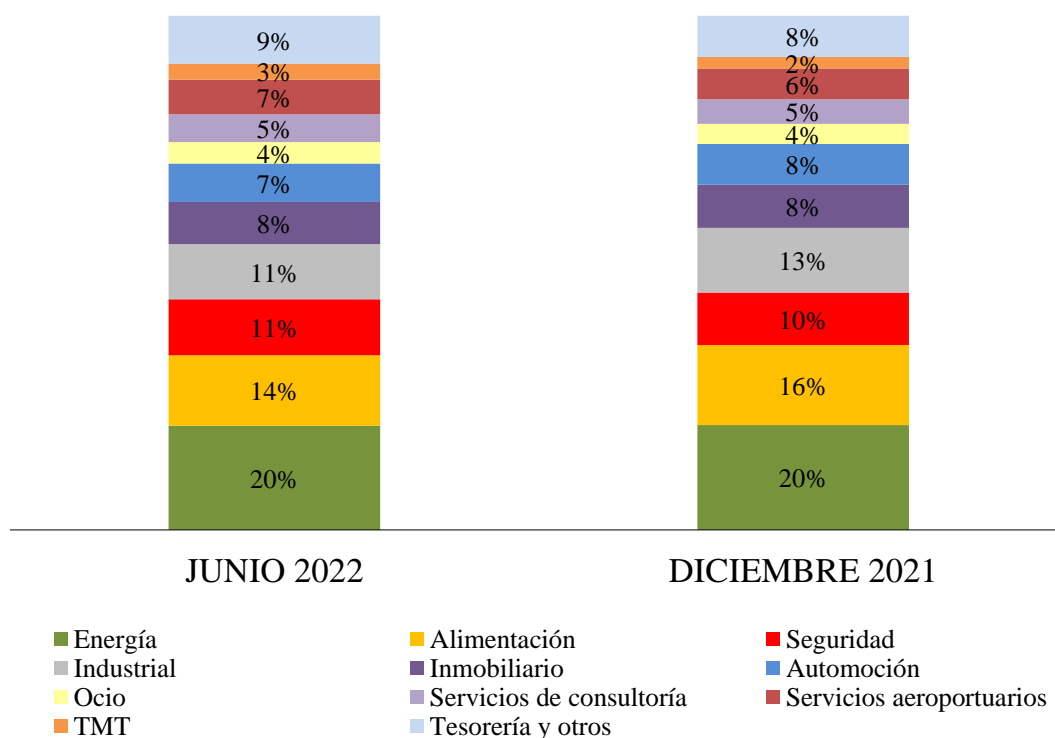
IV. VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

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 30 de junio de 2022, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.175 M€ o 88,86 € por acción, lo que representa una disminución de un 4,8% en el semestre.

	<i>Millones de Euros</i>	
	30/06/2022	31/12/2021
Valores cotizados	2.941	3.190
Valores no cotizados	1.701	1.647
Inmuebles	341	352
Resto de activos y pasivos	65	63
Tesorería neta	128	182
Valor de los activos netos (NAV)	5.175	5.433
Millones de acciones	58,24	58,24
NAV / acción	88,86 €	93,29 €

Nuadi, Gesdocument y Grupo Facundo 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 ⁽¹⁾(GAV)



(1) Cotización de cierre a 30 de junio de 2022 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2022 en las sociedades no cotizadas (excepto interna para In-Store Media) y los inmuebles.

VI. RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ⁽¹⁾

	Millones de euros	
	30/06/2022	30/06/2021
Participación en resultados de sociedades asociadas	147	75
Cifra de negocios	100	116
<i>De arrendamientos y otros</i>	7	6
<i>De otras sociedades por integración global</i>	93	110
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	6	-
Resultado de activos	43	7
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	(5)	45
Resultado financiero neto	1	1
Suma	292	244
Gastos de explotación	(84)	(100)
<i>De Alba</i>	(15)	(16)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(69)	(84)
Amortizaciones	(10)	(13)
<i>De Alba</i>	-	(0)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(10)	(13)
Impuesto de sociedades	3	(2)
Minoritarios	(7)	(7)
Suma	(98)	(122)
Resultado neto	194	122
Resultado por acción (€)	3,33	2,09

(1) La cuenta de resultados de Satlink, Preving y Nuadi se consolidan por integración global. En el caso de Satlink y Preving se incluyen 3 meses, hasta la venta en el caso de Satlink y hasta la pérdida de control en el caso de Preving.

BALANCE CONSOLIDADO ⁽¹⁾

	ACTIVO		Millones de euros	
			30/06/2022	31/12/2021
	Inmovilizado intangible		162	199
	<i>Fondo de comercio</i>		100	79
	<i>Otro inmovilizado intangible</i>		62	120
(a)	Inversiones inmobiliarias		321	335
(a)	Inmovilizado material		31	31
(b)	Inversiones en asociadas		2.514	2.477
(b)	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.174	839
(c)	Otras inversiones financieras y otros activos		35	175
	Activos por impuesto diferido		1	3
	Activo no corriente		4.238	4.059
(a) (b)	Activos no corrientes mantenidos para la venta		2	135
	Existencias		24	23
	Hacienda Pública deudora		54	39
(b) (c)	Otros activos financieros		262	539
(c)	Tesorería e Inversiones financieras temporales		341	170
	Deudores y resto de activos		65	43
	Activo corriente		748	949
	Total activo		4.986	5.008

(1) A 30 de junio de 2022 Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument 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” del NAV.

BALANCE CONSOLIDADO ⁽¹⁾

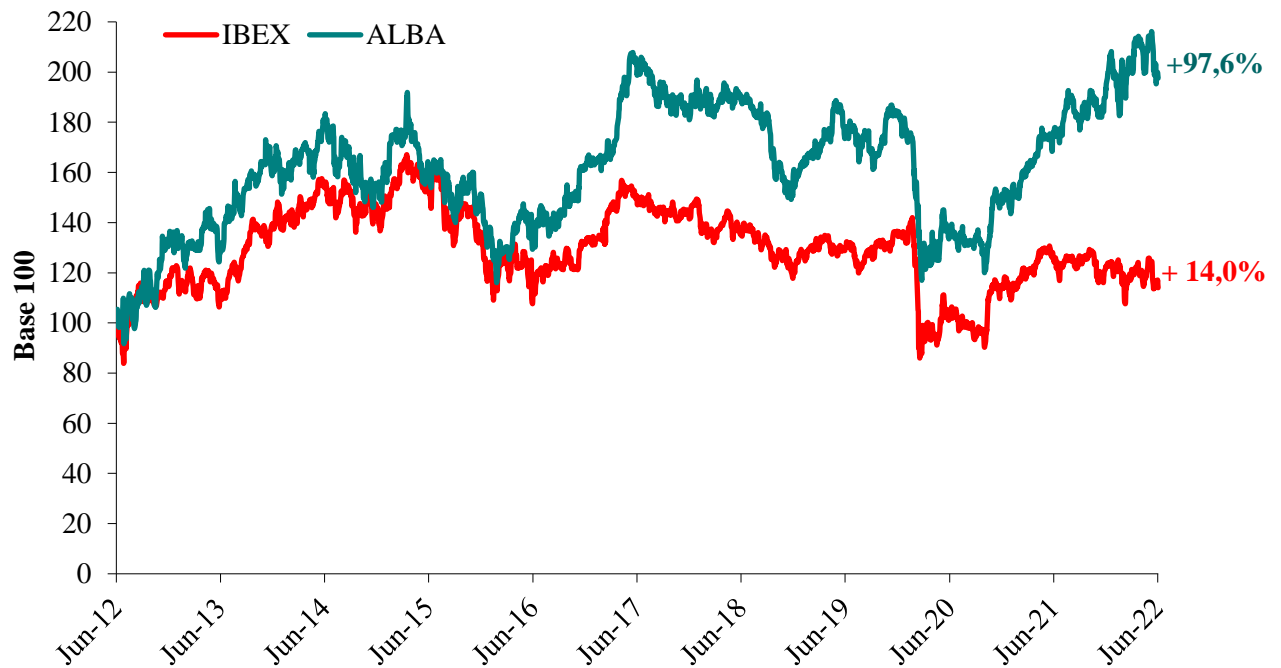
	<u>PASIVO</u>	Millones de euros	
		30/06/2022	31/12/2021
	Capital social	58	58
	Reservas y autocarera	3.871	3.679
	Beneficio del ejercicio	194	303
	Accionistas minoritarios	118	165
	Patrimonio neto	4.241	4.205
	Otros pasivos no corrientes	8	14
	Impuestos diferidos netos	43	62
(c)	Deudas con entidades de crédito a largo plazo	187	247
	Pasivo no corriente	238	323
(b)	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	57
(c)	Deudas con entidades de crédito a corto plazo	430	347
	Acreeedores a corto plazo	77	76
	Pasivo corriente	507	480
	Total patrimonio neto y pasivo	4.986	5.008

(1) A 30 de junio de 2022 Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument se consolidan por integración. 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” del NAV.

VII. EVOLUCIÓN EN BOLSA



- En el primer semestre de 2022 la cotización de la acción de Alba aumentó un 1,2%, al pasar de 51,50 € a 52,10 €, mientras que en el mismo período el IBEX 35 disminuyó un 7,6%, hasta 8.099 puntos.

VIII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 30 de junio de 2022 no se ha producido ningún hecho significativo.