



ALBA: CARTERA Y RESULTADOS **DE 2022**

- El resultado consolidado neto ascendió a 439 M€ en 2022, frente a 303 M€ en el año anterior. Esta mejora se debe principalmente a la evolución positiva de inversiones financieras registradas a valor razonable, así como a las plusvalías obtenidas en la venta de inversiones financieras. Estos resultados se ven compensados, parcialmente, por la evolución desfavorable en los resultados de algunas sociedades participadas.
- El Valor Neto de los Activos (NAV) disminuyó un 2,7% en el año, situándose en 5.289 M€ a 31 de diciembre de 2022, equivalente a 89,27 € por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el ejercicio en 43,15 € por acción, con una caída del 16,2% en el año.
- En el año, Alba invirtió 269 M€ y vendió activos por un importe total de 168 M€, reduciendo su posición neta de tesorería¹ hasta 110 M€ a 31 de diciembre de 2022.
- En el mes de diciembre, fue ejecutado un Aumento de Capital liberado en Alba para instrumentar un dividendo flexible. En este sentido: i) Alba procedió a la compra de 12.001.907 derechos de asignación gratuita por un importe de 12 M€, esta opción fue aceptada por el 20,6% de los titulares de dichos derechos; ii) el número definitivo de acciones ordinarias de (1) euro de valor nominal unitario que se emitieron en el Aumento de Capital fue de 1.005.174 acciones y iii) tras este Aumento de Capital, la cifra del capital social de Alba a 31 de diciembre de 2022 era de 59.245.174 acciones de (1) euro de valor nominal cada una de ellas. Adicionalmente, en el mes de junio de 2022 Alba distribuyó un dividendo 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 3,2% de Technoprobe por importe de 115 M€, de los cuales 95 M€ fueron adquiridos en el marco de su oferta pública de suscripción y venta de acciones en el mes 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.
- Adquisición de una participación adicional del 3,6% en Befesa por valor de 58 M€. Con esta inversión Alba incrementó su participación en esta Sociedad hasta el 8,7% a final del ejercicio.
- Adquisición, a través de Deyá Capital IV, de una participación del 37,4% 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. Posteriormente, se alcanzó un acuerdo de co-inversión con varios inversores, de tal forma que Alba redujo su participación hasta el 31,9%. El Grupo Facundo es una empresa española líder en la producción y distribución de frutos secos y aperitivos.

¹ A 31 de diciembre 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 se refieren, exclusivamente, a la de Alba, sin incluir el endeudamiento neto consolidado de las sociedades anteriormente mencionadas.

- Adquisición, a través de Deyá Capital IV, del 46,8% 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.
- Inversión adicional, a través de Deyá Capital IV, en Grupo Preving para la adquisición del Grupo Cualtis por valor de 7 M€. Como consecuencia de esta adquisición y la entrada de nuevos accionistas en Preving, la participación de Alba se ha visto diluida a un 21,4%.
- Incremento de las participaciones en CIE Automotive (0,6%), Viscosfan (0,3%) y Ebro Foods (0,1%) por un importe total de 24M€.
- Otras inversiones por importe de 35 M€.

Por otro lado, las desinversiones realizadas fueron las siguientes:

- Venta de la totalidad de la participación restante (3,2%) en el capital social de Indra por 62 M€. Esta venta generó una plusvalía contable de 8 M€.
- Venta, a través de Deyá Capital IV, de la totalidad de la participación (28,1%) en el capital social de Grupo Satlink por 49 M€. En esta venta, Alba ha obtenido una TIR del 43,5% 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 dos inmuebles y diversas plazas de garaje en Madrid por 24 M€, generando una plusvalía contable de 2 M€.
- Ventas de inversiones financieras de la cartera de negociación por 33 M€.

II. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS¹

- **Acerinox** obtuvo unas ventas de 8.688 M€ en 2022, un 29,6% por encima de las registradas el año anterior, a pesar del endurecimiento de las condiciones de mercado especialmente en el segundo semestre del año. Respecto a 2021, la producción de acería se redujo hasta 2,1 millones de toneladas (-17,1%) y la laminación en frío un 11,3%, hasta 1,4 millones de toneladas. El EBITDA ascendió a 1.276 M€, 1,3 veces superior al del año anterior, 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 fundamentalmente debido a la fuerte subida del precio de la energía y a los elevados costes de transporte. Por su parte, el beneficio neto fue de 556 M€, un 2,8% inferior al de 2021. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 fue de 440 M€, lo que implica una ratio de 0,3 veces el EBITDA del año.
- **CIE Automotive** alcanzó un año récord a pesar de una menor producción de automóviles a nivel global y del fuerte incremento de costes. La cifra de negocios ascendió a 3.839 M€ en 2022, un 24,1% superior a 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 también apoyado por el buen comportamiento de diversas divisas frente al euro. El EBITDA aumentó un 12,1% respecto a 2021, hasta 633 M€, mientras que el beneficio neto se incrementó un 12,2%, hasta alcanzar 300 M€. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 fue de 1.290 M€, lo que implica una ratio de 2,0 veces el EBITDA ajustado del año.

¹ Se presentan los resultados de las Sociedades asociadas con información pública disponible.

- **Ebro Foods** obtuvo una cifra de ventas de 2.968 M€ en 2022, un 22,3% superior a la cifra registrada el año anterior¹, gracias a los crecimientos tanto en la división de Arroz (+25,3%) como en la división de Pasta (+10,3%). El EBITDA se incrementó hasta 335 M€, un 10,8% superior al registrado en 2021, aunque con un cierto deterioro en términos de margen (-1,2 p.p. vs. 2021) debido fundamentalmente al incremento en el coste de las materias primas y de transporte. El beneficio neto se redujo un 48,8% respecto al de 2021, afectado por el resultado negativo de la venta de Roland Monterrat y por el efecto base de las plusvalías obtenidas en las desinversiones realizadas el año anterior. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 se incrementó un 51,1% en el año, hasta 763 M€ (ratio de 2,3 veces el EBITDA del año) debido al mayor capital circulante y a las inversiones realizadas.
- Las ventas netas de **Naturgy** ascendieron a 33.965 M€ en 2022, un 53,4% por encima de 2021, gracias al incremento de los precios energéticos en el periodo. El EBITDA reportado en el periodo ascendió a 4.954 M€, un 40,4% superior al año anterior, tras el buen desempeño de las actividades liberalizadas. El resultado neto del año fue de 1.649 M€, un 35,8% superior al de 2021. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 fue de 12.070 M€ (ratio de 2,4 veces el EBITDA del año), inferior en 761 M€ a la registrada en la misma fecha del año anterior, reflejando su capacidad de generación de caja.
- **Verisure Midholding**, sociedad operativa del Grupo que opera bajo las marcas Securitas Direct y Verisure, obtuvo unos ingresos de 2.827 M€ en 2022, un 12,7% más que el año anterior. Esta mejora estuvo impulsada por el crecimiento en la cartera de clientes, que aumentó un 11,2% con respecto a 2021, hasta los 4,8 millones de clientes a 31 de diciembre de 2022 así como de un crecimiento del *ARPU*. El EBITDA ajustado² de la cartera de clientes ascendió a 1.694 M€ en el año, un 14,7% superior al registrado en 2021. El EBITDA ajustado del Grupo alcanzó 1.152 M€, un 9,9% superior al del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 42 M€, un 183,0% superior al del año anterior. La deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2022 fue de 7.383 M€ (ratio de 6,0x veces el EBITDA ajustado² de los dos últimos trimestres anualizados).
- En 2022, las ventas de **Viscofan** aumentaron un 23,9% respecto al ejercicio anterior, hasta 1.201 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. El EBITDA del periodo aumentó un 8,3%, hasta 267 M€, a pesar de las fuertes subidas de costes. El beneficio neto ascendió a 139 M€, un 4,8% superior al de 2021. A 31 de diciembre de 2022, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 101 M€ (0,4 veces el EBITDA del año), frente a 2 M€ a finales de 2021, debido a las fuertes inversiones orgánicas realizadas para aumentar la capacidad de producción.

¹ Las variaciones mostradas respecto a 2021 hace referencia a los datos re-expresados de 2021.

² Ajustado hace referencia a la exclusión de los elementos no recurrentes.

III. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente (millones de €):

	<u>Participación %</u>	<u>Valor razonable (1)</u>
VALORES COTIZADOS		2.885
Acerinox	18,52	445
Befesa	8,66	156
CIE Automotive	13,35	394
Ebro Foods	14,52	328
Global Dominion	5,55	30
Naturgy (2)	5,44	896
Technoprobe	3,26	131
Viscofan	14,25	399
Cartera de negociación		106
Total valor en Bolsa		2.885
Total valor en libros	2.427	
Plusvalía latente	458	
VALORES NO COTIZADOS		1.915
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	7,77	
Food Delivery Brands	3,13	
Gesdocument (3)	46,79	
Grupo Facundo (3)	31,92	
In-Store Media	18,89	
Monbake	3,70	
Nuadi (3)	37,43	
Preving	21,41	
Topco Satlink	7,20	
Inmuebles		335

-
- (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)

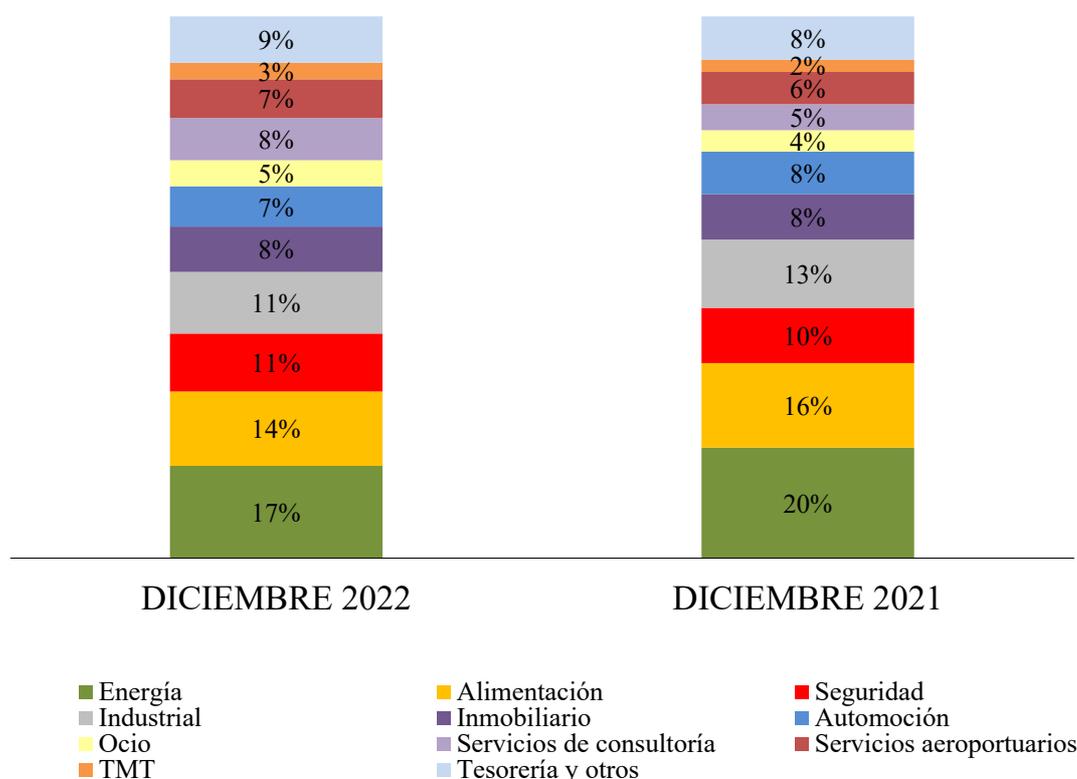
La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es el Valor Neto de sus Activos (NAV). Calculado según los criterios habitualmente utilizados en el mercado, a 31 de diciembre de 2022, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.289 M€, lo que representa una disminución de un 2,7% en el año. El NAV por acción⁽¹⁾ finalizó el ejercicio en 89,27 € por acción, frente a 93,29 € por acción a finales de 2021.

	<i>Millones de Euros</i>	
	31/12/2022	31/12/2021
Valores cotizados	2.885	3.190
Valores no cotizados	1.915	1.647
Inmuebles	335	352
Resto de activos y pasivos	44	63
Tesorería neta	110	182
Valor de los activos netos (NAV)	5.289	5.433
Millones de acciones	59,25	58,24
NAV / acción	89,27 €	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 ⁽²⁾ (GAV)



(1) El NAV por acción no es estrictamente comparable entre ambos ejercicios como consecuencia de la ampliación de capital realizada en el ejercicio 2022.

(2) Cotización de cierre a 31 de diciembre de 2022 y 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 ⁽¹⁾

	Millones de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Participaciones en beneficios netos de sociedades asociadas	231	245
Cifra de negocios	167	236
<i>De arrendamientos y otros</i>	13	13
<i>De otras sociedades por integración global</i>	154	223
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	1	(1)
Resultado de activos	47	1
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	177	83
Resultado financiero neto	15	12
Deterioro de valor de activos financieros	-	(17)
Suma	638	559
Gastos de explotación	(172)	(204)
<i>De Alba</i>	(54)	(34)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(118)	(170)
Amortizaciones	(18)	(29)
<i>De Alba</i>	(1)	(1)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(17)	(28)
Impuesto de sociedades	(1)	(13)
Minoritarios	(8)	(10)
Suma	(199)	(256)
Resultado neto	439	303
Resultado por acción (€)	7,40	5,20

(1) Grupo Facundo y Gesdocument se consolidan por integración global desde el segundo semestre de 2022. A partir del segundo trimestre de 2022, Satlink y Preving no forman parte del perímetro de consolidación. En el ejercicio 2021 Satlink, Nuadi y Preving se consolidaban por integración global.

BALANCE CONSOLIDADO ⁽¹⁾

	ACTIVO		Millones de euros	
		31/12/2022	31/12/2021	
Inmovilizado intangible		190	199	
<i>Fondo de comercio</i>		70	79	
<i>Otro inmovilizado intangible</i>		120	120	
(a) Inversiones inmobiliarias		318	335	
(a) Inmovilizado material		33	31	
(b) Inversiones en asociadas		2.717	2.454	
(b) Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		1.398	996	
(c) Otras inversiones financieras y otros activos		38	41	
Activos por impuesto diferido		1	3	
Activo no corriente		4.695	4.059	
Activos no corrientes mantenidos para la venta		4	135	
Existencias		26	23	
Hacienda Pública deudora		45	39	
(b)(c) Otros activos financieros		374	532	
(c) Tesorería e Inversiones financieras temporales		198	177	
Deudores y resto de activos		47	43	
Activo corriente		694	949	
Total activo		5.389	5.008	

(1) A 31 de diciembre de 2022 Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument se consolidan por integración global. A 31 de diciembre de 2021 Satlink, Nuadi y Preving se consolidaban 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.

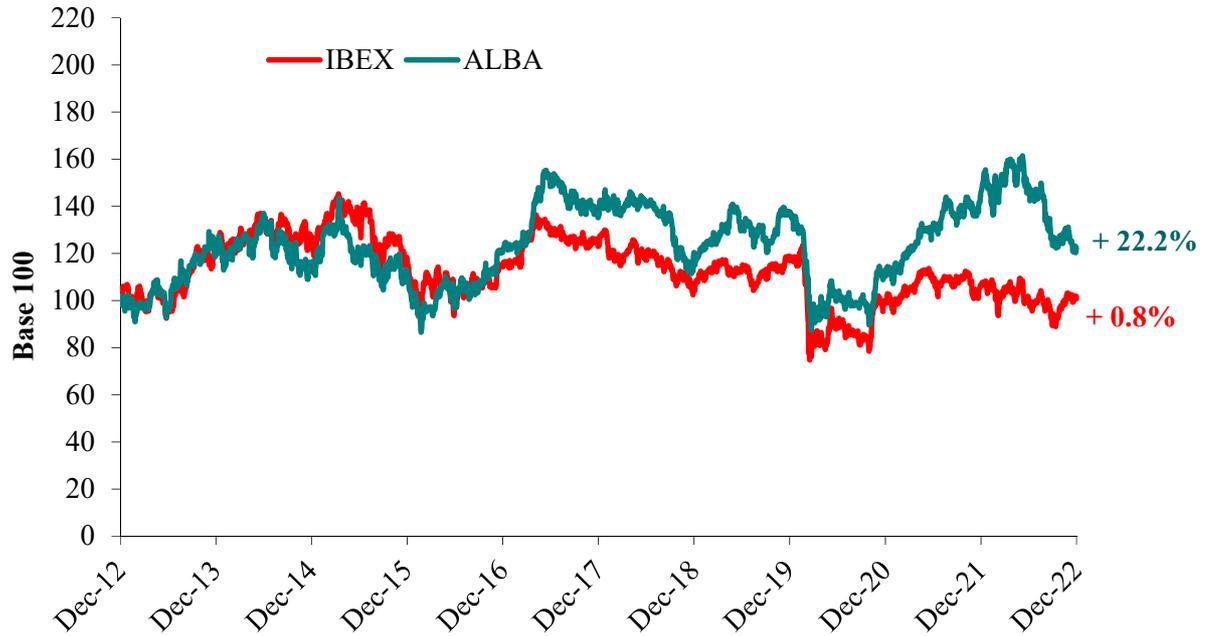
BALANCE CONSOLIDADO ⁽¹⁾

	<u>PASIVO</u>	
	Millones de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Capital social	59	58
Reservas y autocartera	4.048	3.679
Beneficio del ejercicio	439	303
Accionistas minoritarios	138	165
Patrimonio neto	4.684	4.205
Otros pasivos no corrientes	9	14
Impuestos diferidos netos	57	62
(c) Deudas con entidades de crédito a largo plazo	176	247
Pasivo no corriente	242	323
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	1	57
(c) Deudas con entidades de crédito a corto plazo	389	347
Acreeedores a corto plazo	73	76
Pasivo corriente	463	480
Total patrimonio neto y pasivo	5.389	5.008

(1) A 31 de diciembre de 2022 Nuadi, Grupo Facundo y Gesdocument se consolidan por integración global. A 31 de diciembre de 2021 Satlink, Nuadi y Preving se consolidaban por integración global. En el NAV se incluyen a valor razonable.

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

VII. EVOLUCIÓN EN BOLSA



- En 2022 la cotización de la acción de Alba disminuyó un 16,2%, al pasar de 51,50 € a 43,15 €, mientras que el IBEX 35 disminuyó un 5,6%, hasta 8.229 puntos.

VIII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el 31 de diciembre de 2022 no se ha producido ningún hecho significativo.