



ALBA: CARTERA Y RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2023

- El resultado consolidado neto ascendió a 146,9 M€ en el primer semestre de 2023, frente a 193,7 M€ en el mismo periodo del año anterior. Este descenso se debe principalmente a los menores resultados aportados por algunas de nuestras participadas, al descenso del valor razonable de las inversiones inmobiliarias, y a que en el ejercicio anterior se obtuvieron mayores plusvalías en la venta de inversiones; todo ello fue parcialmente compensado por la evolución positiva en el semestre del valor razonable de las inversiones financieras.
- El Valor Neto de los Activos (NAV) se incrementó un 8,4% en el semestre, situándose en 5.732 M€ a 30 de junio de 2023, equivalente a 96,75 € por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el semestre en 48,70 € por acción, con una revalorización del 12,9%.
- En este periodo, Alba invirtió 79 M€ y vendió activos por un importe total de 6 M€, reduciendo su posición neta de tesorería¹ hasta 52 M€ a 30 de junio de 2023.
- En el mes de junio, fue aprobado un aumento de capital liberado en Alba para instrumentar un dividendo flexible por un total de 57 M€. En este sentido, Alba compró derechos de asignación gratuita por importe de 6 M€ y emitió acciones ordinarias por valor de 51 M€.

I. OPERACIONES DEL PERIODO

Entre las inversiones realizadas en el periodo destaca la compra, por 63 M€, de una participación adicional del 1,5% de Technoprobe, empresa italiana líder mundial en equipamiento para el testeo de microchips.

Por otro lado, el importe de desinversiones mencionado se corresponde casi en su totalidad a la venta de la totalidad de la participación (77,1%) en el capital social de Artá Partners, propietaria del 100% de las acciones de Artá Capital, SGEIC, S.A.U.

¹ Como consecuencia de la pérdida de control de la gestora de capital riesgo Artá Capital, SGEIC, S.A.U, el Grupo ha dejado de ejercer control sobre los subgrupos de Nuadi, Facundo y Gesdocument, por lo que, desde la fecha de la venta estos subgrupos han dejado de consolidarse por integración global y han pasado a contabilizarse a su valor razonable. A 31 de diciembre de 2022, las sociedades anteriormente mencionadas se consolidaban 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.

II. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS¹

- **Acerinox** obtuvo en la primera mitad del año unas ventas de 3.522 M€, un 27,0% por debajo de las registradas el mismo periodo del año anterior, marcada por unas condiciones complicadas en todos los mercados debido al proceso de reducción de existencias ya iniciado en la segunda parte de 2022, principalmente en el sector de aceros inoxidables. Mientras, el sector de aleaciones de alto rendimiento se comportó de manera satisfactoria. Respecto al primer semestre de 2022, la producción de acería se redujo un 20,9%, hasta 1,0 millones de toneladas, y la de laminación en frío un 27,6%, hasta 0,6 millones de toneladas. El EBITDA del semestre ascendió a 462 M€, un 51,1% inferior al del mismo periodo de 2022, impactado principalmente por el descenso de los ingresos en la división de Inoxidable mencionado previamente. Por su parte, Aleaciones Especiales (VDM) mantuvo una sólida demanda en la primera mitad del año, logrando un EBITDA semestral récord histórico para esta división. Por último, el beneficio neto fue de 278 M€, frente a 609 M€ en el primer semestre de 2022, y la deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 se incrementó hasta 721 M€ (0,8 veces el EBITDA de los últimos doce meses).
- **CIE Automotive** alcanzó una cifra de negocios de 2.011 M€ en el primer semestre de 2023, un 8,1% superior al mismo periodo de 2022, mostrando un sólido crecimiento en todas las geografías en las que opera, excepto en China. El EBITDA se incrementó hasta 364 M€, un 14,1% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior, destacando un sólido fortalecimiento del margen (18,1%; +1,0 p.p. vs. primer semestre de 2022) en un entorno altamente inflacionario. Por su parte, el beneficio neto se incrementó un 11,2% frente al primer semestre de 2022, hasta alcanzar 178 M€. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 fue de 1.201 M€, lo que representa una ratio de 1,7 veces el EBITDA de los últimos doce meses.
- **Ebro Foods** obtuvo unas ventas de 1.558 M€ en el primer semestre de 2023, un 6,8% superiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior, gracias a los crecimientos tanto en la división de Arroz (+8,3%) como en la de Pasta (+0,5%). El EBITDA se incrementó hasta 195 M€, un 15,2% superior al registrado en el primer semestre de 2022, con una mejora en términos de margen (+0,9 p.p. vs. primer semestre de 2022) gracias a la estabilización de los costes de las materias primas principales y la relajación del transporte y la energía. Por su parte, el beneficio neto alcanzó 93 M€, un incremento del 64,1% respecto al mismo periodo de 2022, que estuvo afectado por el resultado negativo obtenido en la venta de Roland Montserrat. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 se incrementó hasta 778 M€ (ratio de 2,2 veces el EBITDA de los últimos doce meses) debido a los dividendos pagados, el mayor capital circulante y las inversiones realizadas.
- **Naturgy** obtuvo unas ventas de 12.054 M€ en el primer semestre de 2023, un 28,0% inferiores a las del mismo periodo del año anterior; esta caída se explica por la normalización de los precios energéticos, excepcionalmente elevados en la primera mitad de 2022 por el conflicto en Ucrania. El EBITDA en el periodo ascendió a 2.849 M€, un 39,2% superior al del primer semestre de 2022, apoyado por los buenos resultados de las actividades liberalizadas, en particular Gestión de la Energía y Comercialización. El resultado neto del semestre fue de 1.045 M€, un 87,6% superior al del mismo periodo de 2022, gracias al buen comportamiento del EBITDA mencionado previamente, así como a la evolución positiva del resultado financiero consecuencia de la reducción del endeudamiento lograda en el periodo. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 fue de 10.752 M€ (ratio de 1,9 veces el EBITDA de los últimos doce meses).

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

- **Verisure**, sociedad que también opera bajo la marca "Securitas Direct", obtuvo unos ingresos de 1.524 M€ en el primer semestre de 2023, un 10,4% más que en el primer semestre de 2022. Esta mejora estuvo impulsada por el crecimiento en la cartera de clientes, que aumentó un 9,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior hasta cerca de los 5,0 millones de clientes (a 30 de junio de 2023) y por un crecimiento del *ARPU*. El EBITDA ajustado¹ de la cartera de clientes ascendió a 923 M€ en el semestre, un 11,2% superior al registrado en los seis primeros meses de 2022. El EBITDA total ajustado alcanzó 659 M€, un 19,2% superior al del primer semestre del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 43 M€, un 47,0% superior al mismo semestre del año anterior. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2023 ascendía a 7.400 M€ (ratio de 5,6 veces el EBITDA anualizado los dos últimos trimestres).
- Las ventas de **Viscofan** en el primer semestre de 2023 aumentaron un 10,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta 629 M€, impulsadas por la mejora en el mix de precios de venta y en los volúmenes y, con un comportamiento positivo en todos los negocios, así como una evolución muy positiva en EMEA y Sudamérica y algo más débil en Asia-Pacífico. El EBITDA del periodo aumentó un 5,6%, hasta 129 M€, gracias a la mejora en los ingresos, el control de costes y los ahorros procedentes de las mejoras tecnológicas que han permitido contrarrestar la fuerte inflación de los costes, el menor ingreso por energía de cogeneración y el impacto negativo de la variación de las divisas. El beneficio neto ascendió a 63 M€, un 3,1% inferior al primer semestre de 2022. A 30 de junio de 2023, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 144 M€ (0,5 veces el EBITDA de los últimos doce meses), frente a 101 M€ a finales de 2022, debido al mayor 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 2023 es la siguiente (millones de euros):

	<u>Participación %</u>	<u>Valor razonable (1)</u>
VALORES COTIZADOS		3.238
Acerinox	18,52	468
Befesa	8,66	121
CIE Automotive	13,66	458
Ebro Foods	14,52	361
Global Dominion	5,55	33
Naturgy (2)	5,44	1.067
Technoprobe	4,79	208
Viscofan	14,25	419
Cartera de negociación		101
Total valor en Bolsa		3.238
Total valor en libros	2.761	
Plusvalía latente	476	
VALORES NO COTIZADOS		2.055
Atlantic Aviation	10,45	
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)	46,53	
Grupo Facundo (3)	31,72	
In-Store Media	18,88	
Monbake	3,69	
Nuadi (3)	37,43	
Preving	21,41	
Topco Satlink	7,20	
Inmuebles		326

- (1) Cotización de cierre a 30 de junio de 2023 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2023 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) Como consecuencia de la venta de la participación en la gestora de capital riesgo Artá Capital, SGEIC, S.A.U, el Grupo ha dejado de ejercer control sobre los subgrupos de Nuadi, Facundo y Gesdocument, por lo que, desde la fecha de la venta estos subgrupos han dejado de consolidarse por integración global y han pasado a contabilizarse a su valor razonable.

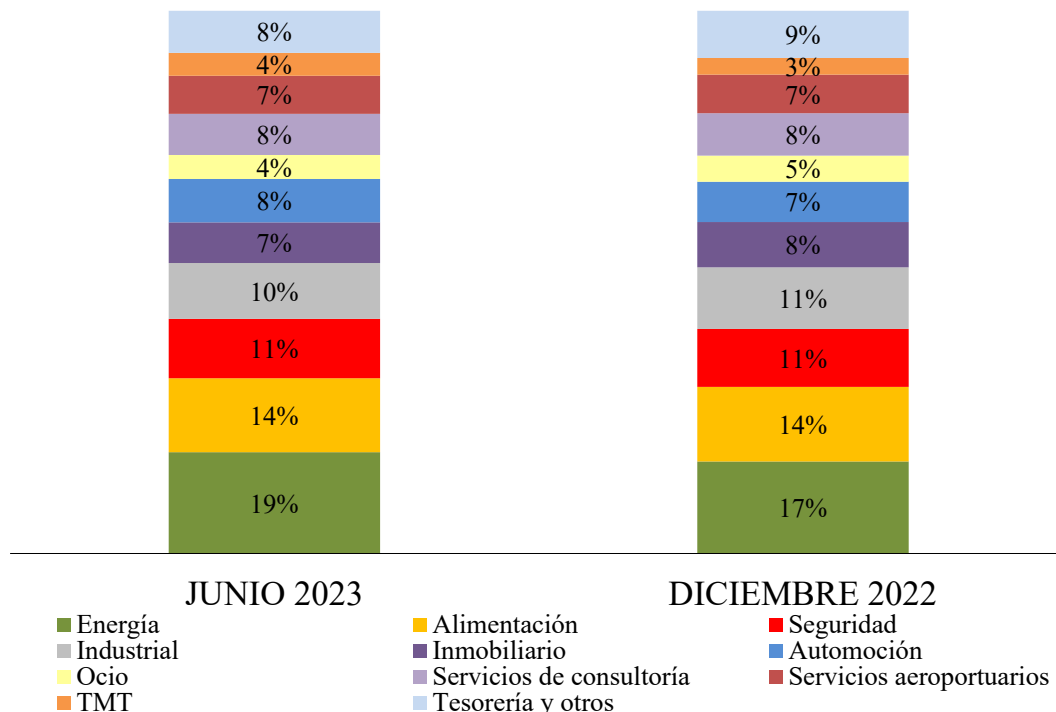
IV. VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

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 2023, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.732 M€ o 96,75 € por acción, lo que representa un incremento de un 8,4% en el semestre.

	<i>Millones de Euros</i>	
	30/06/2023	31/12/2022
Valores cotizados	3.238	2.885
Valores no cotizados	2.055	1.915
Inmuebles	326	335
Resto de activos y pasivos	61	44
Tesorería neta	52	110
Valor de los activos netos (NAV)	5.732	5.289
Millones de acciones	59,25	59,25
NAV / acción	96,75 €	89,27 €

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 2023 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2023 en las sociedades no cotizadas (excepto interna para In-Store Media) y en los inmuebles. “Tesorería y otros” incluye, entre otros, la tesorería neta y las inversiones en Capital Riesgo.

VI. RESULTADOS CONSOLIDADOS

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ⁽¹⁾

	Millones de euros	
	30/06/2023	30/06/2022
Participaciones en beneficios netos de sociedades asociadas	99	147
Cifra de negocios	46	100
<i>De arrendamientos y otros</i>	11	7
<i>De otras sociedades por integración global</i>	35	93
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(9)	6
Deterioro de activos	(4)	-
Resultado de activos	3	43
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	56	(5)
Resultado financiero neto	11	1
Suma	202	292
Gastos de explotación	(49)	(84)
<i>De Alba</i>	(21)	(15)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(28)	(69)
Amortizaciones	(3)	(10)
<i>De otras sociedades por integración global</i>	(3)	(10)
Impuesto de sociedades	(2)	3
Minoritarios	(1)	(7)
Suma	(55)	(98)
Resultado neto	147	194
Resultado por acción (€)	2,48	3,33

(1) La cuenta de resultados de 3 meses de Nuadi, Facundo y Gesdocument se consolidan por integración global. A 30 de junio de 2022 se consolidaba por integración global los resultados de Nuadi, Preving y Satlink, en el caso de Preving y Satlink se incluían únicamente resultados de 3 meses.

BALANCE CONSOLIDADO ⁽¹⁾

	ACTIVO		Millones de euros	
		30/06/2023	31/12/2022	
	Inmovilizado intangible	-	199	
	<i>Fondo de comercio</i>	-	75	
	<i>Otro inmovilizado intangible</i>	-	124	
(a)	Inversiones inmobiliarias	310	318	
(a)	Inmovilizado material	2	22	
(b)	Inversiones en asociadas	2.731	2.652	
(b)	Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.549	1.364	
(c)	Otras inversiones financieras y otros activos	124	72	
	Activos por impuesto diferido	1	1	
	Activo no corriente	4.717	4.628	
(a) (b)	Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	4	
	Existencias	-	26	
(b) (c)	Otros activos financieros	189	374	
(c)	Tesorería e Inversiones financieras temporales	276	198	
	Deudores y resto de activos	41	93	
	Activo corriente	506	695	
	Total activo	5.223	5.323	

(1) A 31 de diciembre de 2022 Nuadi, Facundo y Gesdocument se consolidaban por integración global. En el NAV se incluían 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	
	30/06/2023	31/12/2022
Capital social	59	59
Reservas y autocarera	4.434	3.986
Beneficio del ejercicio	147	436
Accionistas minoritarios	63	138
Patrimonio neto	4.703	4.619
Otros pasivos no corrientes	3	23
Impuestos diferidos netos	26	56
(c) Deudas con entidades de crédito a largo plazo	80	162
Pasivo no corriente	109	241
(b) Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	-	1
(c) Deudas con entidades de crédito a corto plazo	385	389
Acreeedores a corto plazo	26	73
Pasivo corriente	411	463
Total patrimonio neto y pasivo	5.223	5.323

(1) A 31 de diciembre de 2022 Nuadi, Facundo y Gesdocument se consolidaban por integración global. En el NAV se incluían 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 2023 la cotización de la acción de Alba aumentó un 12,9%, al pasar de 43,15 € a 48,70 €. Asimismo, en el mismo período el IBEX 35 aumentó un 16,6%, hasta 9.593 puntos.

VIII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

- En el mes de julio se ejecutó el acuerdo de aumento de capital liberado para instrumentar un dividendo flexible aprobado en junio, lo que dio lugar a que: (i) Alba comprara 6.244.550 derechos de asignación gratuita por un importe de 6 M€ -opción que fue elegida por el 10,5% de los titulares de dichos derechos-; y (ii) a que se emitieran 1.060.012 acciones ordinarias para atender la opción elegida por el resto de accionistas, de tal forma que, tras este aumento de capital, la cifra del capital social de Alba ha pasado a ser de 60.305.186 euros, representado por igual cantidad de acciones de (1) euro de valor nominal.
- El 19 de agosto de 2023, Alba comunicó a la CNMV haber alcanzado una participación de un 3,016% en la sociedad Inmobiliaria Colonial, SOCIMI, S.A.