



## SEGUNDO SEMESTRE 2009

- El NAV total se situó en 4.029,8 M€ a 31 de diciembre de 2009, equivalente a 67,18 € por acción. La cotización de la acción de Alba a esa misma fecha, de 36,55€, supone un descuento del 45,6% respecto al NAV por acción.
- El beneficio consolidado neto de impuestos ha sido de 390,6 M€ en 2009, un 8,1% superior al resultado del año anterior. El beneficio por acción o BPA se sitúa en 6,48 €, un 11,1% superior al de 2008.
- El dividendo anual por acción se incrementará un 33,3%, al pasar de 0,75 € a 1,00 €.

### CARTERA A 31-12-2009

Sociedades cotizadas	Página web	% participación	Millones €
ACS	www.grupoacs.com	23,5	1.590,9
Acerinox	www.acerinox.es	24,2	687,0
Indra	www.indra.es	10,0	252,8
Prosegur	www.prosegur.es	10,0	155,8
Clínica Baviera	www.clinicabaviera.com	18,2	34,1
Antevenio	www.antevenio.com	20,5	3,1

<b>Total valor en Libros</b>	<b>2.723,7</b>
<b>Total valor en Bolsa (31-12-09)</b>	<b>3.961,4</b>
<b>Plusvalía latente</b>	<b>1.237,7</b>

Sociedades no cotizadas	Página web	% participación	Millones €
Ros Roca <sup>(1)</sup>	www.rosroca.com	16,8	31,0
Ocibar <sup>(1)</sup>	www.portadriano.com	21,7	7,4
Otros			0,5

<b>Total valor en Libros</b>	<b>38,9</b>
------------------------------	-------------

Millones €

<b>Total valor de mercado (2)</b>	<b>247,3</b>
-----------------------------------	--------------

(1) A través de Deyá Capital S.C.R.  
 (2) Según última tasación realizada.

### VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

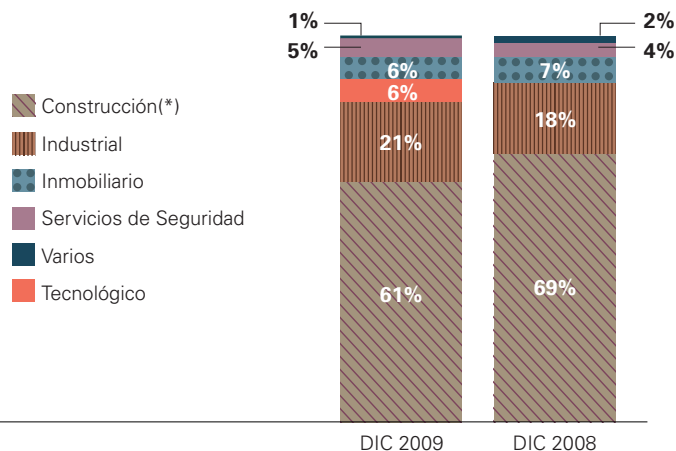
La magnitud más representativa de una sociedad como Alba es el valor neto de sus activos (NAV). Calculado según criterios internos coincidentes con los habitualmente utilizados por los analistas, el valor neto de los activos de Alba antes de impuestos, a 31 de diciembre de 2009, se estima en 4.029,8 M€, lo que supone 67,18 € por acción una vez deducida la autocartera.

Millones €

Valores cotizados	3.961,4
Valores no cotizados e inmuebles	286,1
Otros activos y deudas a corto y largo plazo	(217,8)
<b>Valor neto de los activos (NAV)</b>	<b>4.029,8</b>
Millones de acciones (deducida autocartera)	59,99
<b>NAV/acción</b>	<b>67,18 €</b>

El NAV por acción ha tenido una evolución positiva del 11,5% en el ejercicio.

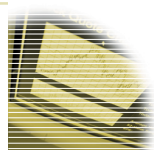
### DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR DE LOS ACTIVOS<sup>(1)</sup> (GAV)



(\*) En el 61% que representa el sector Construcción se recoge la inversión en ACS. Dada la amplia diversificación de esta compañía, para un análisis más completo de la distribución sectorial de la cartera de Alba, debería subdividirse este porcentaje entre los siguientes sectores<sup>(2)</sup>:

Servicios Industriales	25%
Construcción	20%
Servicios urbanos	11%
Concesiones	3%
Energía	2%
<b>Total</b>	<b>61%</b>

(1) Valor de los activos a precios de mercado.  
 (2) Desglose calculado según aportación estimada al beneficio neto de ACS para 2009.



## OPERACIONES MÁS SIGNIFICATIVAS



Durante el cuarto trimestre de 2009, Alba ha invertido 78,9 M€. La principal inversión ha sido la recompra de un 0,67% de ACS por 73,5 M€, por el ejercicio de la opción incluida en el contrato financiero (equity swap) de julio de 2009. Adicionalmente se han invertido 5,3 M€ en la adquisición de autocartera y 0,1 M€ en la compra de acciones de Clínica Baviera.

Durante el ejercicio 2009 Alba ha realizado las siguientes operaciones:

- La principal ha sido la compra de una participación del 10,0% en el capital social de Indra por 247,8 M€, convirtiéndose en el segundo accionista de la Sociedad. La participación en Indra es la tercera por valor de mercado dentro de la cartera de Alba, después de las participaciones en ACS y Acerinox.
- Alba ha adquirido un 1,8% de Clínica Baviera por 2,1 M€, a un precio medio de 7,33 € por acción. Esta inversión ha permitido aumentar la participación en la Sociedad hasta el 18,15%.
- Alba ha vendido un 1,33% de ACS por 150,8 M€, a un precio medio de 35,94 € por acción. A 31 de diciembre, la participación en ACS era del 23,48%.



CLINICA BAVIERA  
INSTITUTO OPTALMOLOGICO EUROPEO

ACS

- Se han adquirido 1.634.810 acciones propias por un total de 48,4 M€, a un precio medio de 29,58 € por acción. Durante el ejercicio se han amortizado 1.630.000 acciones propias, equivalentes al 2,61% del capital social a comienzos del ejercicio. El saldo de autocartera asciende, a 31 de diciembre, a 773.387 acciones, representativas del 1,27% del capital social.

En octubre, el Consejo de Administración de Alba acordó abonar un dividendo a cuenta del ejercicio 2009 por importe de 0,50 € por acción, efectuando el pago a los accionistas el 10 de noviembre. Este importe supone incrementar un 33,3% el dividendo a cuenta del año anterior. En línea con este dividendo a cuenta, el Consejo de Administración propondrá a la próxima Junta de Accionistas la adopción de un acuerdo para distribuir beneficios con cargo al ejercicio 2009 por importe total de 1,00 € por acción.

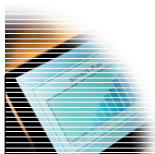
## HECHOS RELEVANTES POSTERIORES

El 12 de febrero los vehículos de capital desarrollo Deyá Capital (Deyá Capital SCR, Deyá Capital-II SCR y Deyá Capital-III FCR), gestionados por Artá Capital SGEGR, han formalizado un acuerdo para adquirir una participación del 10% en Mecalux por 55 M€, sujeto a la autorización y liquidación de la OPA de Exclusión promovida por esta Sociedad.

El precio de compra acordado es de 15 euros por acción, el mismo que se ofrecerá en la OPA de Exclusión mencionada.

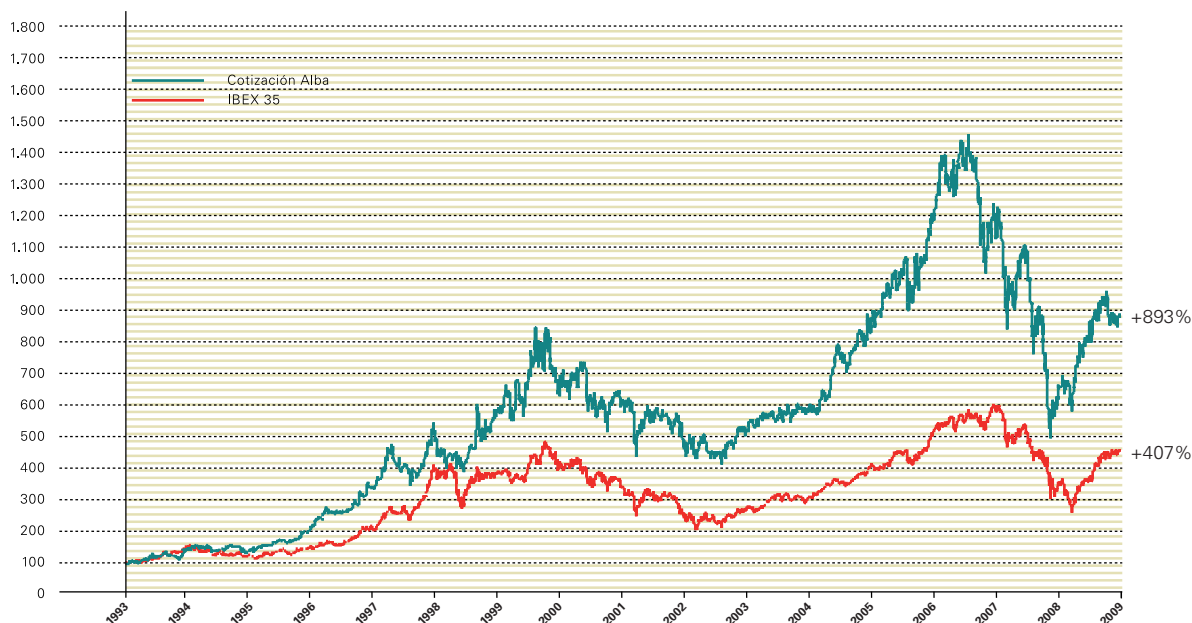
Alba, a través de Deyá Capital SCR, tendrá una participación indirecta del 7,5% del capital social de Mecalux una vez ejecutado el acuerdo indicado.

Mecalux es uno de los líderes mundiales en el sector de sistemas de almacenaje, realizando la práctica totalidad de las tareas necesarias en el proceso de desarrollo de los almacenes, incluyendo la ingeniería, fabricación e instalación de almacenes autoportantes y automatizados y el desarrollo de software para la gestión logística de almacenes y la prestación de servicios de consultoría. Es líder de su sector en España y se sitúa entre las cinco primeras compañías a nivel mundial por volumen de ventas. Cuenta con centros productivos en España, Estados Unidos, Argentina, Brasil, México y Polonia y una extensa red de distribución en Europa, Estados Unidos y Latinoamérica.



## EVOLUCIÓN EN BOLSA

• En el ejercicio 2009 la cotización de la acción de Alba se ha revalorizado un 34,1% al pasar de 27,25 € a 36,55 €, lo que compara muy favorablemente con la evolución del IBEX 35, que en el mismo periodo ha subido un 29,8% hasta 11.940 puntos.



## ALBA EN INTERNET



### La página de Alba en Internet

([www.corporacionalba.es](http://www.corporacionalba.es)) contiene una completa y actualizada información sobre la evolución de la sociedad, así como referencia a las noticias más relevantes de las empresas que forman parte de su cartera, con posibilidad de acceso directo a sus respectivas páginas web.



## RESULTADOS CONSOLIDADOS <sup>(1)</sup>

El **Beneficio neto** consolidado de Alba en 2009 ha sido de 390,6 M€, frente a los 361,4 M€ del ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 8,1%. El beneficio por acción alcanza 6,48 €, con un crecimiento del 11,1%.

Los ingresos por **Participación en beneficios de sociedades asociadas** han aumentado de 427,4 M€ a 444,1 M€ debido a la mejora en los resultados de ACS y Prosegur y a la incorporación, desde julio, de la participación en Indra al perímetro de consolidación, que compensan la evolución negativa de los resultados de Acerinox en el ejercicio. Esta partida recoge la principal fuente de resultados recurrentes de Alba en el largo plazo.

El **Resultado de activos** recoge un beneficio de 70,9 M€, principalmente por el resultado de la venta del 1,33% de la participación en ACS.

El epígrafe **Deterioro de activos** recoge un cargo de 100,1 M€ para ajustar el valor en libros del inmovilizado financiero a la más conservadora estimación de su valor razonable.

El descenso del valor razonable de las inversiones inmobiliarias a 31 de diciembre, según tasación de C.B. Richard Ellis, S.A., supone un cargo en la **Cuenta de Resultados** del ejercicio de 18,4 M€.

Los **Ingresos por arrendamientos de inmuebles** permanecen en la misma línea que el año anterior alcanzando una cifra de 16,3 M€. Los gastos directos de la actividad inmobiliaria se han situado en 2,7 M€ frente a los 2,9 M€ del ejercicio anterior. El nivel de ocupación de los inmuebles se situó en el 90,1% a finales del ejercicio.

	Millones de euros	
	31-12-09	31-12-08
Participación en beneficios de sociedades asociadas	444,1	427,4
Ingresos por arrendamientos	16,3	16,6
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(18,4)	(26,4)
Resultado de activos	70,9	(5,0)
Deterioro de activos	(100,1)	(27,9)
Comisiones e ingresos financieros	20,9	5,2
<b>Suma</b>	<b>433,7</b>	<b>389,9</b>
Gastos de explotación	(17,0)	(16,9)
Gastos financieros	(20,9)	(20,3)
Amortizaciones	(1,0)	(1,0)
Provisiones para riesgos y gastos	0,4	10,2
Impuesto sobre sociedades	(2,8)	0,4
Minoritarios	(1,8)	(2,5)
<b>Suma</b>	<b>(43,1)</b>	<b>(30,1)</b>
Resultado de actividades interrumpidas	0,0	1,6
<b>Beneficio neto</b>	<b>390,6</b>	<b>361,4</b>
<b>Beneficio por acción (€)</b>	<b>6,48</b>	<b>5,83</b>

## BALANCES CONSOLIDADOS <sup>(1)</sup>

Activo	Millones de euros	
	31-12-09	31-12-08
<i>Inversiones inmobiliarias</i>	229,2	249,8
<i>Inmovilizado material</i>	12,9	11,0
<i>Inversiones en asociadas</i>	2.723,7	2.394,7
<i>Activos disponibles para la venta a l.p.</i>	38,9	55,6
<i>Otras inversiones financieras y otros activos</i>	51,1	136,7
<b>Activo no corriente</b>	<b>3.055,8</b>	<b>2.847,8</b>
<i>Activos financieros para negociar</i>	22,5	6,0
<i>Deudores y resto de activos</i>	80,6	94,9
<b>Total activo</b>	<b>3.158,9</b>	<b>2.948,7</b>

Pasivo	Millones de euros	
	31-12-09	31-12-08
<i>Capital social (2)</i>	60,8	62,4
<i>Reservas y autocartera</i>	2.335,5	2.174,3
<i>Beneficio del ejercicio</i>	390,6	361,4
<i>Accionistas minoritarios</i>	0,7	0,7
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.787,6</b>	<b>2.598,8</b>
<i>Provisiones para riesgos y gastos</i>	6,8	11,4
<i>Acreedores a largo plazo</i>	1,9	2,0
<i>Deuda financiera neta</i>	356,7	316,2
<i>Acreedores a corto plazo</i>	5,9	20,3
<b>Total pasivo</b>	<b>3.158,9</b>	<b>2.948,7</b>

(1) Ejercicio 2009 no auditado.

(2) El capital social al 31/12/09 está formado por 60.760.000 acciones de 1 € de valor nominal.