

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

ECONÓMICO – FINANCIEROS **_22**

BURSÁTILES **_23**

VALOR NETO DE LOS ACTIVOS **_26**

CARTERA DE PARTICIPACIONES **_30**

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL **_34**





DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

ECONÓMICO – FINANCIEROS

En millones de euros salvo indicación en contrario	2021	2020	2019	2018
Capital social	58	58	58	58
Patrimonio neto	4.205	4.024	4.348	4.059
Acciones en circulación (miles)	58.240	58.240	58.240	58.240
Resultado neto	303	(102)	179	154
Dividendos	58	58	58	58
Resultado en euros por acción	5,20	(1,76)	3,08	2,65
Dividendo en euros por acción	1,00	1,00	1,00	1,00

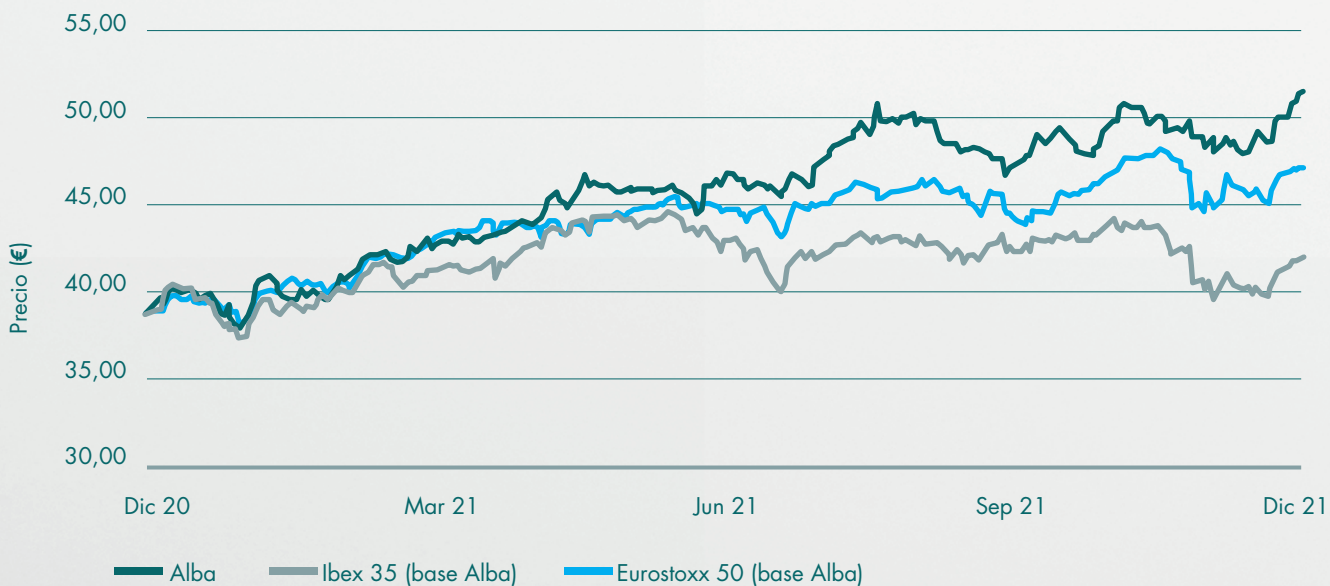
BURSÁTILES

	2021	2020	2019	2018
Cotización de cierre en euros por acción				
Máxima	51,50	48,55	49,75	51,90
Mínima	37,85	30,85	40,65	39,35
Última	51,50	38,95	48,55	42,50
Capitalización bursátil a 31/12 (millones de euros)	2.999	2.268	2.828	2.475
Volumen negociado				
Número de títulos (miles)	3.668	6.706	2.814	6.521
Millones de euros	167	244	129	290
Promedio diario (millones de euros)	0,7	0,9	0,5	1,1
Rentabilidad por dividendo (sobre último precio)	1,9%	2,6%	2,1%	2,4%

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

La cotización de la acción de Alba aumentó un 32,2% en 2021, un comportamiento sensiblemente superior al del Ibex 35, que aumentó un 7,9%, y al del Eurostoxx 50, que se apreció un 21,0% en el año.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE ALBA EN 2021 FRENTE A IBEX 35 Y EUROSTOXX 50



Fuente: Bloomberg.

Asimismo, la evolución en bolsa de la acción de Alba durante los diez últimos años ha sido mejor que la del Ibex 35, aunque ligeramente inferior al comportamiento del Eurostoxx 50. Desde diciembre de 2011

hasta finales de 2021, el precio de la acción de Alba subió un 70,4%, mientras que en el mismo periodo el Eurostoxx 50 aumentó un 85,6% y el Ibex 35 apenas un 1,7%.

EVOLUCIÓN BURSÁTIL DE ALBA EN LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS FRENTE A IBEX 35 Y EUROSTOXX 50



Fuente: Bloomberg.

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

VALOR NETO DE LOS ACTIVOS

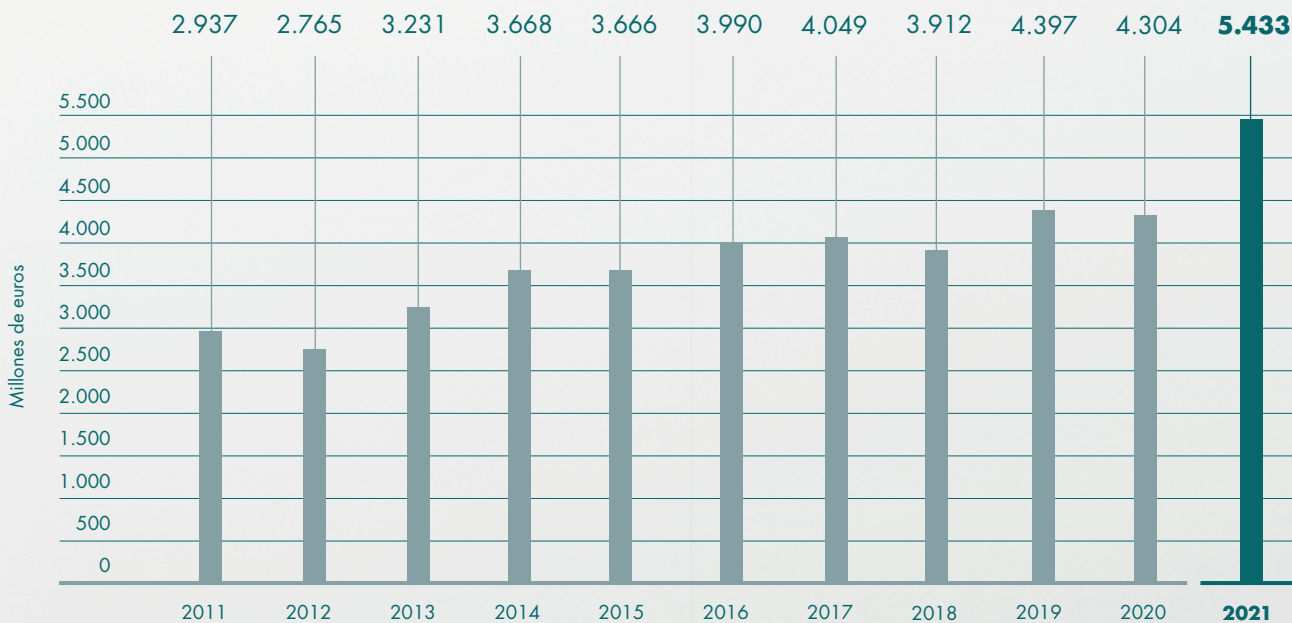
En millones de euros salvo indicación en contrario	2021	2020	2019	2018
Datos a 31/12				
Valor Neto de los Activos	5.433	4.304	4.397	3.912
Valor Neto de los Activos en euros por acción	93,29	73,89	75,50	67,17



Considerando los importes a finales de cada ejercicio, el NAV se incrementó un 26,2% en 2021, alcanzando su mayor nivel histórico a finales de un ejercicio.

El siguiente gráfico recoge la evolución del NAV desde finales de 2011, donde se puede apreciar el progresivo aumento durante el periodo y el significativo crecimiento experimentado este último ejercicio:

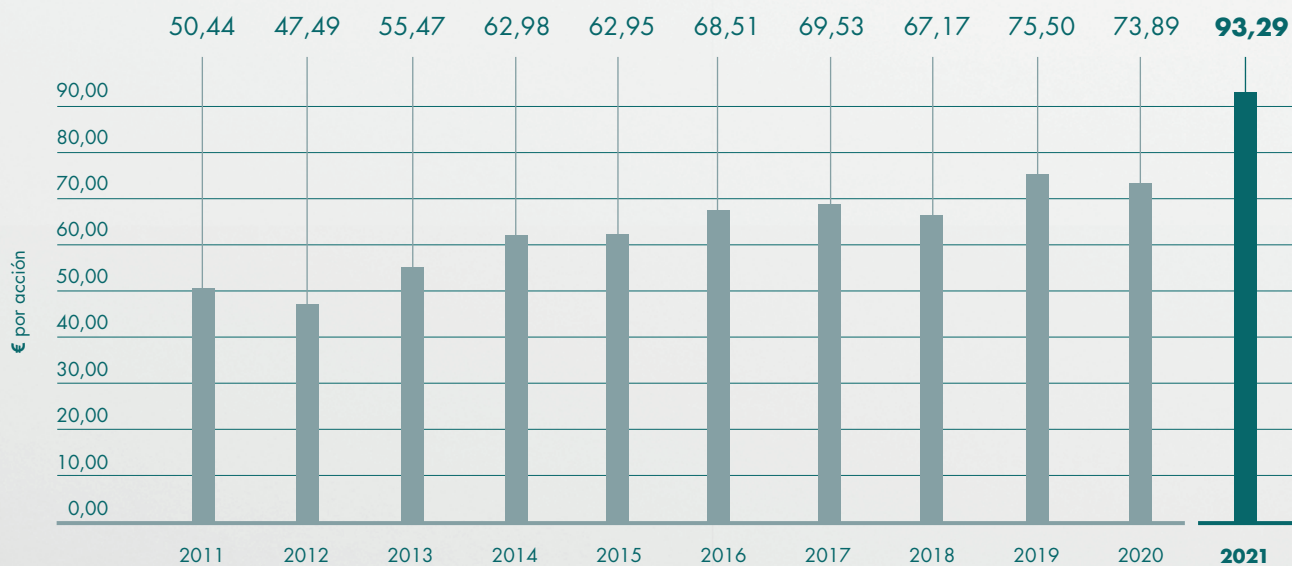
EVOLUCIÓN DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS ANTES DE IMPUESTOS (A 31 DIC.)



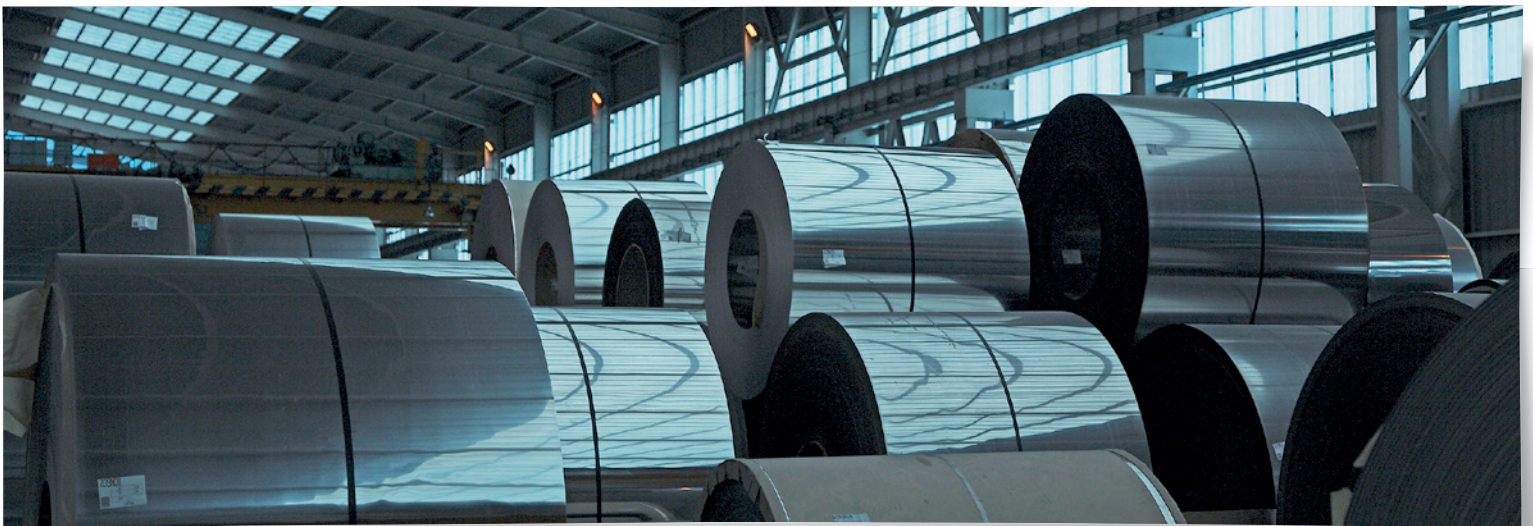
DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

A continuación, se muestra, para el mismo periodo, la evolución del NAV por acción en circulación, antes de impuestos, a 31 de diciembre de cada ejercicio:

EVOLUCIÓN DEL VALOR NETO DE LOS ACTIVOS POR ACCIÓN ANTES DE IMPUESTOS (A 31 DIC.)



En los últimos diez años, el NAV por acción de Alba aumentó un 85,0%, un comportamiento similar al del Eurostoxx 50 (+85,6%), pero muy superior al del Ibex 35 (+1,7%), ambos ya comentados. Es necesario destacar que, en este periodo, Alba distribuyó a sus accionistas dividendos por un total de 10,00 euros brutos por acción. Teniendo en cuenta estos dividendos, el NAV por acción de Alba habría aumentado un 104,8% en los últimos diez años.



DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

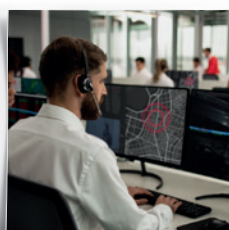
CARTERA DE PARTICIPACIONES

Estructura de las principales Sociedades participadas por Alba a 31 de diciembre de 2021*:



Naturgy

5,44%



Verisure

6,24%



Acerinox

17,78%



CIE
Automotive

12,73%



Ebro
Foods

14,44%



A través de
Deyá Capital IV:



Nuadi

37,43%



Alvic

7,76%

* Participaciones directas e indirectas en las Sociedades operativas.



Viscofan

13,97%



Atlantic Aviation

12,28%



ERM

14,68%



Parques Reunidos

24,98%



Befesa

5,10%



Profand

23,71%



Preving

24,81%



in-Store Media

18,89%



Satlink

28,07%



MonBake

3,70%



Food Delivery Brands

3,13%

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

Valor de la cartera a 31 de diciembre de 2021:

Sociedades cotizadas ⁽²⁾	Valor efectivo en Bolsa ⁽¹⁾		
	Porcentaje de participación	Millones de euros	Euros por título
Naturgy	5,44	1.106,9	28,630
Acerinox	17,78	547,6	11,385
CIE Automotive	12,73	426,7	27,360
Ebro Foods	14,44	375,1	16,880
Viscofan	13,97	369,5	56,900
Befesa	5,10	137,6	67,400
Otros		226,4	
Total valor en Bolsa		3.189,9	
Total valor en libros		2.289,6	
Plusvalía contable latente		900,3	
Sociedades no cotizadas⁽³⁾		1.646,5	
Inmuebles⁽³⁾		352,0	

(1) Cotizaciones al último cambio del mes de diciembre.

(2) Participaciones consolidadas por el método de la participación, excepto Befesa y "Otros", que incluye participaciones financieras en sociedades cotizadas, que se contabilizan a valor razonable (entre otras, las participaciones en Indra Sistemas y Global Dominion).

(3) Valoración externa o coste de adquisición en las inversiones más recientes.

Se detalla a continuación la evolución de la cartera de participaciones en los últimos ejercicios:

	Porcentaje de participación (%)			
	31-12-2021	Variación 2021	31-12-2020	31-12-2019
Sociedades cotizadas				
Naturgy	5,44	-	5,44	5,36
Acerinox	17,78	(1,57)	19,35	19,35
CIE Automotive	12,73	-	12,73	10,15
Ebro Foods	14,44	0,44	14,00	14,00
Viscofan	13,97	0,94	13,03	13,03
Befesa	5,10	2,78	2,32	-
Global Dominion	5,27	0,27	5,00	5,00
Indra	3,21	(7,31)	10,52	10,52
Euskaltel	-	(11,00)	11,00	11,00
Bolsas y Mercados Españoles	-	-	-	12,06
Sociedades no cotizadas				
Verisure ⁽¹⁾	6,24	(0,01)	6,25	6,14
Atlantic Aviation	12,28	12,28	-	-
ERM	14,68	14,68	-	-
Parques Reunidos	24,98	-	24,98	24,98
Profand	23,71	23,71	-	-
Nuadi	37,43	-	37,43	37,43
Alvic	7,76	-	7,76	8,89
Preving	24,81	-	24,81	24,81
in-Store Media	18,89	-	18,89	18,89
Satlink	28,07	-	28,07	28,07
MonBake	3,70	-	3,70	3,70
Food Delivery Brands	3,13	-	3,13	3,13
Alvinesa	-	(16,83)	16,83	16,83
TRRG Holding	-	-	-	7,50

(1) Participación neta de accionistas minoritarios en Alba Investments, S.à r.l.

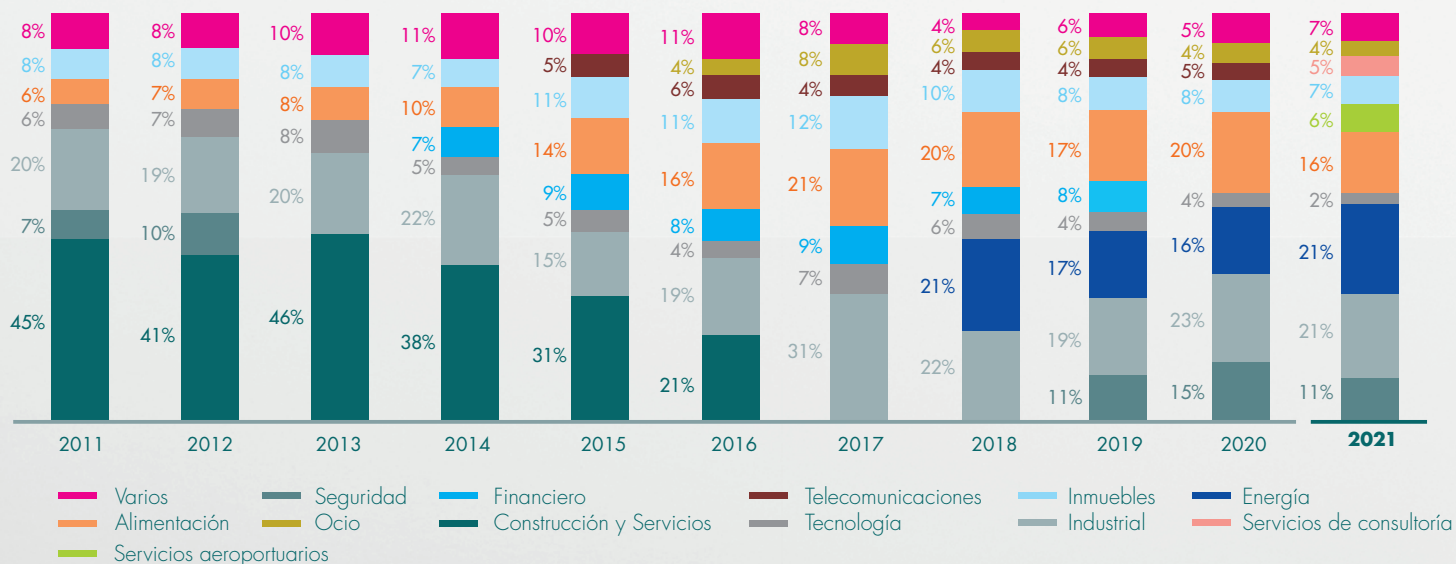
DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

Aparte de las compras y ventas de participaciones ya comentadas, hay que indicar que el incremento de participación en Global Dominion en 2021 se debió a la amortización de acciones propias realizadas por esta Sociedad.

DIVERSIFICACIÓN SECTORIAL

Si se agrega el valor de mercado de las participaciones en sociedades cotizadas, no cotizadas e inmuebles, se obtiene la siguiente distribución sectorial de las inversiones de Alba (en porcentaje):

DESGLOSE SECTORIAL DE LA CARTERA DE ALBA (A 31 DIC.)



La composición de la cartera de Alba ha variado sustancialmente en los últimos años, aumentando de forma muy relevante la diversificación sectorial de la misma.

De 2011 a 2021, Alba invirtió en nuevos sectores como Energía (Naturgy), Ocio (Parques Reunidos), Servicios Aeroportuarios (Atlantic Aviation) y Servicios de Consultoría (ERM), e incrementó de manera relevante el peso de Industrial (Acerinox, CIE Automotive y Befesa) y de Alimentación (Ebro Foods, Viscofan y Profand). Por el contrario, en este periodo desinvirtió completamente de los sectores de Construcción y Servicios (ACS, en 2017), Financiero (Bolsas y Mercados Españoles, en 2020) y Telecomunicaciones (Euskaltel, en 2021) y ha reducido significativamente su

presencia en Tecnología (Indra, en 2021). Dentro del sector de Seguridad, se vendió la participación en Prosegur en 2013 y desde 2019 se vuelve a contar con presencia en el mismo con la inversión en Verisure. La categoría "Varios" incluye principalmente las participaciones en sociedades no cotizadas a través de los vehículos de capital desarrollo Deyá Capital IV, variando su peso en función de las diferentes inversiones y desinversiones realizadas, así como las participaciones financieras en otras sociedades cotizadas.

