

DATOS MÁS SIGNIFICATIVOS

ECONÓMICO - FINANCIEROS

(En millones de euros salvo indicación en contrario)	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Capital social a fin de año	60	59	58	58
Patrimonio neto a fin de año	4.786	4.619	4.205	4.024
Acciones en circulación (miles)	60.305	59.245	58.240	58.240
Resultado neto	234	436	303	(102)
Dividendos (1)	57	87	58	58
Resultado en euros por acción	3,88	7,37	5,20	(1,76)
Dividendo en euros por acción (1)	0,96	1,49	1,00	1,00

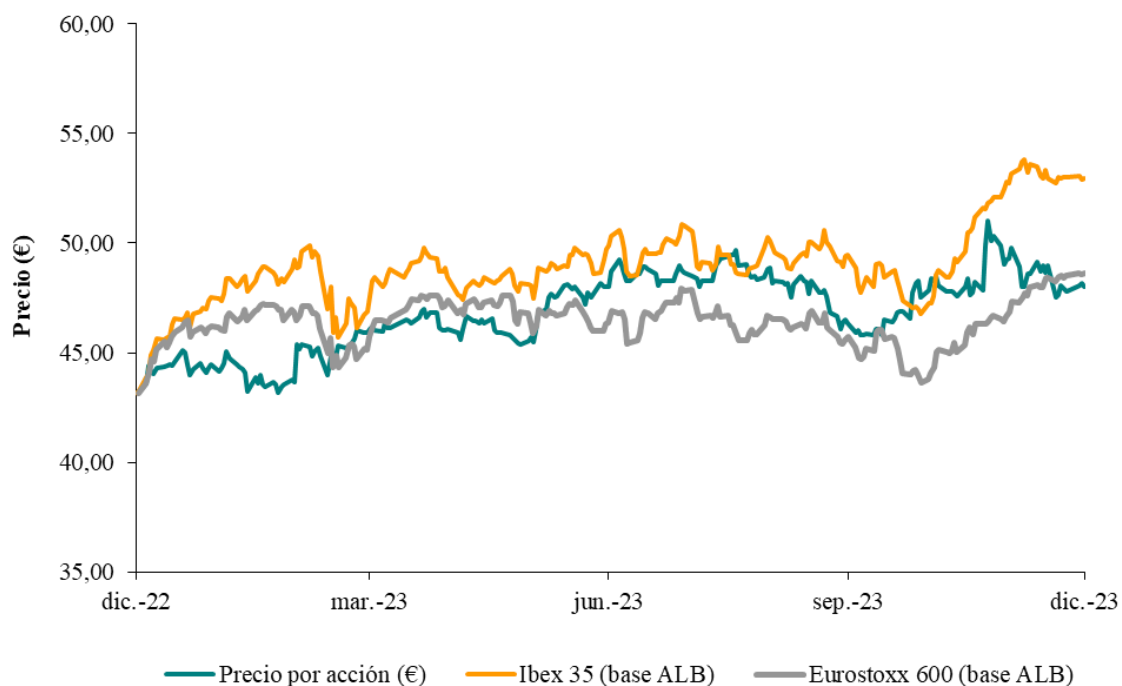
Nota 1: Incluye tanto los dividendos pagados en efectivo como el valor de las acciones de nueva emisión entregadas a los accionistas.

BURSÁTILES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cotización de cierre en euros por acción				
Máxima	51,00	57,00	51,50	48,55
Mínima	43,15	42,50	37,85	30,85
Última	48,00	43,15	51,50	38,95
Capitalización bursátil a 31/12 (millones de euros)	2.895	2.556	2.999	2.268
Volumen negociado				
Número de títulos (miles)	3.168	4.489	3.668	6.706
Millones de euros	147	225	167	244
Promedio diario (millones de euros)	0,6	0,9	0,7	0,9
Rentabilidad por dividendo (sobre último precio)	2,0%	3,5%	1,9%	2,6%

La cotización de la acción de Alba se incrementó un 11,2% en 2023, aunque con un crecimiento inferior al del Ibex-35, que se revalorizó un 22,8%, y en línea con el crecimiento del del Eurostoxx 600, que se incrementó un 12,7% en el año.

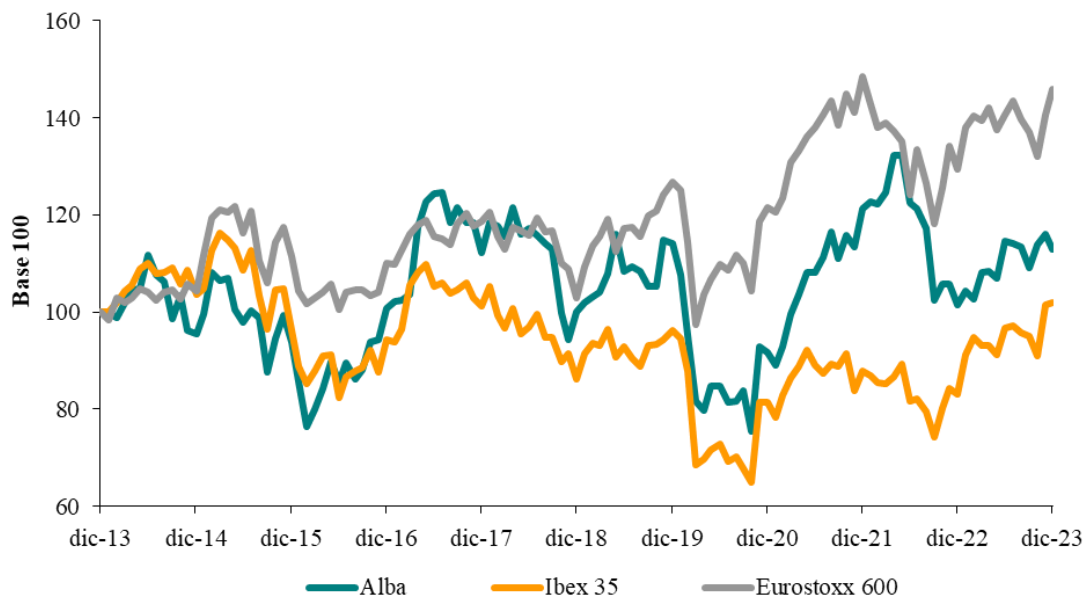
Evolución bursátil de Alba en 2023 frente a Ibex-35 y Eurostoxx 600



Fuente: Bloomberg.

Sin embargo, la evolución en bolsa de la acción de Alba durante los diez últimos años ha sido mejor que la del Ibex-35, aunque inferior al comportamiento del Eurostoxx 600. Desde diciembre de 2013 hasta finales de 2023, el precio de la acción de Alba subió un 12,9%, mientras que en el mismo periodo el Eurostoxx 600 aumentó un 45,9% y el Ibex-35 apenas un 1,9%.

Evolución bursátil de Alba en los últimos 10 años frente a Ibex-35 y Eurostoxx 600



Fuente: Bloomberg.

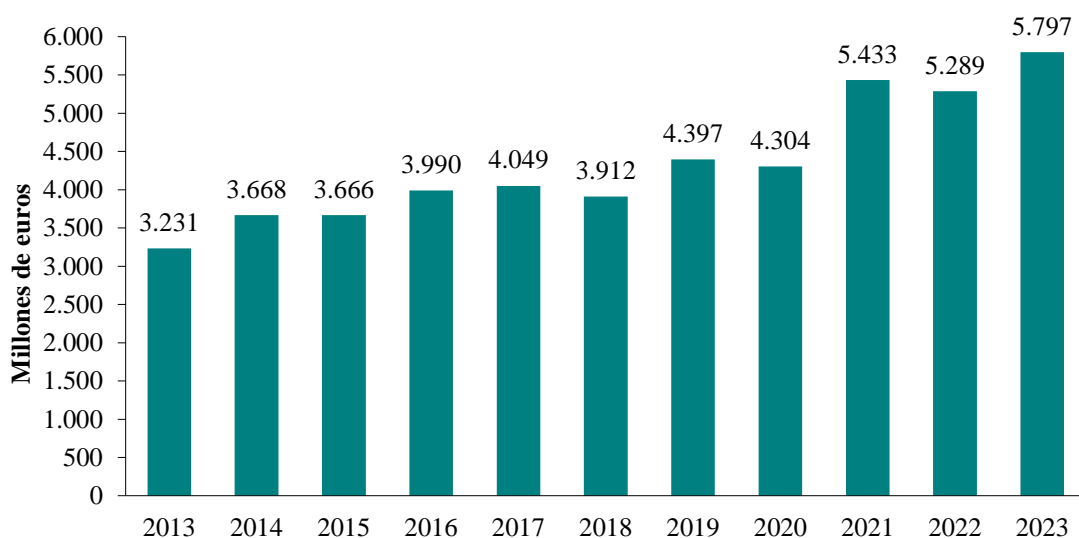
VALOR NETO DE LOS ACTIVOS

(En millones de euros salvo indicación en contrario)	2023	2022	2021	2020
Datos a 31/12				
Valor Neto de los Activos	5.797	5.289	5.433	4.304
Valor Neto de los Activos en euros por acción	96,12	89,27	93,29	73,89

En 2023, el Valor Neto de los Activos (NAV) se incrementó un 9,6%, hasta cerca de 5.800 millones de euros.

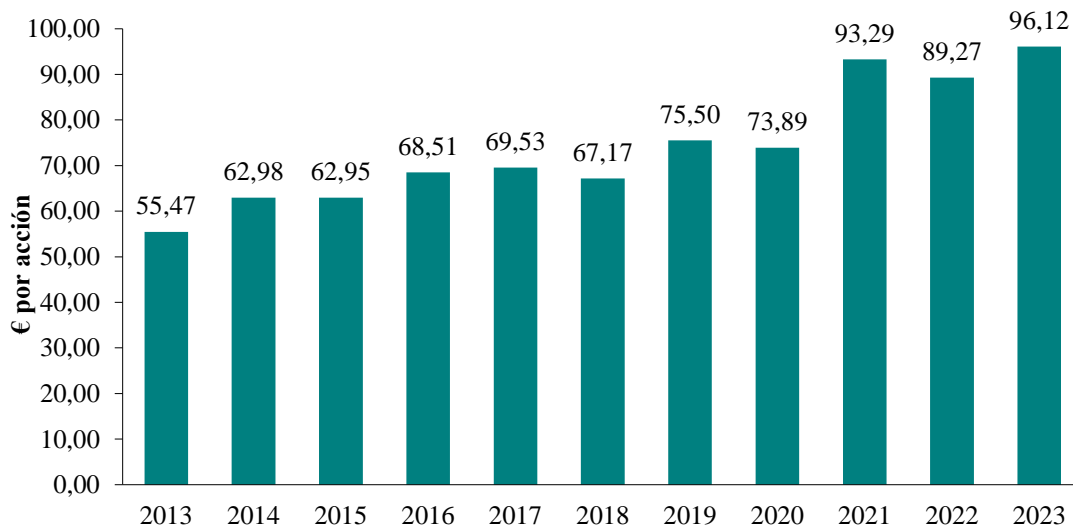
El siguiente gráfico recoge la evolución del NAV desde finales de 2013, donde se puede apreciar que el NAV de Alba ha experimentado un crecimiento del 79,4% en los últimos 10 años:

Evolución del Valor Neto de los Activos antes de impuestos (a 31 dic.)



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:

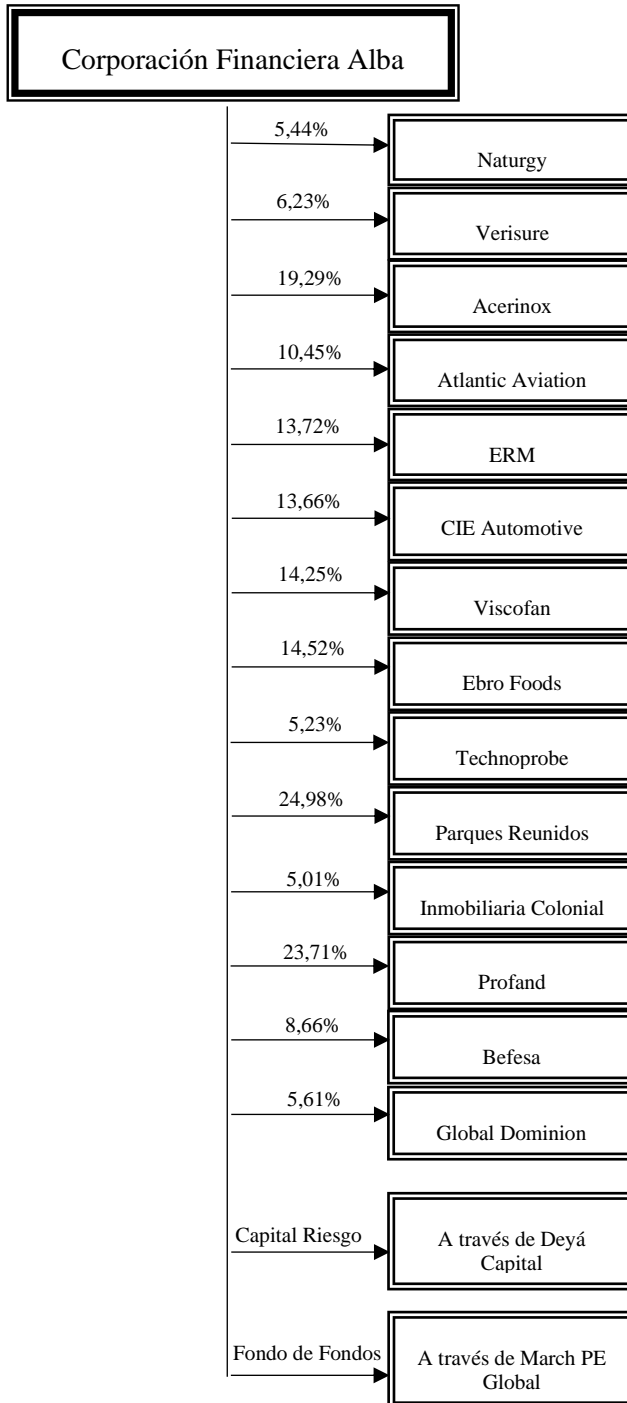
Evolución del Valor Neto de los Activos por acción antes de impuestos (a 31 dic.)



En los últimos 10 años, el NAV por acción de Alba aumentó un 73,2%, un crecimiento muy superior al del Eurostoxx 600 (+45,9%) y, especialmente significativo respecto al del Ibex-35 (+1,9%), ambos ya comentados. Es necesario destacar que, en este periodo, Alba distribuyó a sus accionistas dividendos, tanto en efectivo como en acciones, por un total de 10,46 euros brutos por acción. Teniendo en cuenta estos dividendos, el NAV por acción de Alba habría aumentado un 110,0% en los últimos 10 años.

CARTERA DE PARTICIPACIONES

Estructura de las principales Sociedades participadas por Alba a 31 de diciembre de 2023*:



* Participaciones directas e indirectas en las Sociedades.

Valor de la cartera a 31 de diciembre de 2023:

Sociedades Cotizadas ⁽²⁾	Porcentaje de participación	Valor efectivo en Bolsa ⁽¹⁾	
		Millones de euros	Euros por título
Naturgy	5,44	1.076,5	27,000
Acerinox	19,29	512,5	10,655
CIE Automotive	13,66	420,9	25,720
Viscofan	14,25	355,2	53,600
Ebro Foods	14,52	346,8	15,520
Technoprobe	5,23	272,0	8,645
Inmobiliaria Colonial	5,01	176,9	6,550
Befesa	8,66	121,9	35,200
Global Dominion	5,61	28,5	3,360
Total valor en Bolsa		3.311,2	
Total valor en libros		2.876,0	
Plusvalía contable latente		435,2	
Sociedades no cotizadas⁽³⁾		2.116,0	
Inmuebles⁽³⁾		316,7	

Nota 1: Cotizaciones a cierre de 31 de diciembre.

Nota 2: Participaciones consolidadas por el método de la participación, excepto Befesa, Technoprobe, Inmobiliaria Colonial y Global Dominion, que se contabilizan a valor razonable.

Nota 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:

SOCIEDADES COTIZADAS	Porcentaje de participación (%)			
	31-12-2023	Variación 2023	31-12-2022	31-12-2021
Naturgy	5,44	-	5,44	5,44
Acerinox	19,29	0,77	18,52	17,78
CIE Automotive	13,66	0,31	13,35	12,73
Viscofan	14,25	-	14,25	13,97
Ebro Foods	14,52	-	14,52	14,44
Technoprobe	5,23	1,97	3,26	-
Inmobiliaria Colonial	5,01	2,55	2,46	1,79
Befesa	8,66	-	8,66	5,10
Global Dominion	5,61	0,06	5,55	5,27
Indra Sistemas	-	-	-	3,21
SOCIEDADES NO COTIZADAS				
Verisure ⁽¹⁾	6,23	-	6,23	6,24
Atlantic Aviation	10,45	0,98	9,47	12,28
ERM	13,72	-0,96	14,68	14,68
Parques Reunidos	24,98	-	24,98	24,98
Profand	23,71	-	23,71	23,71

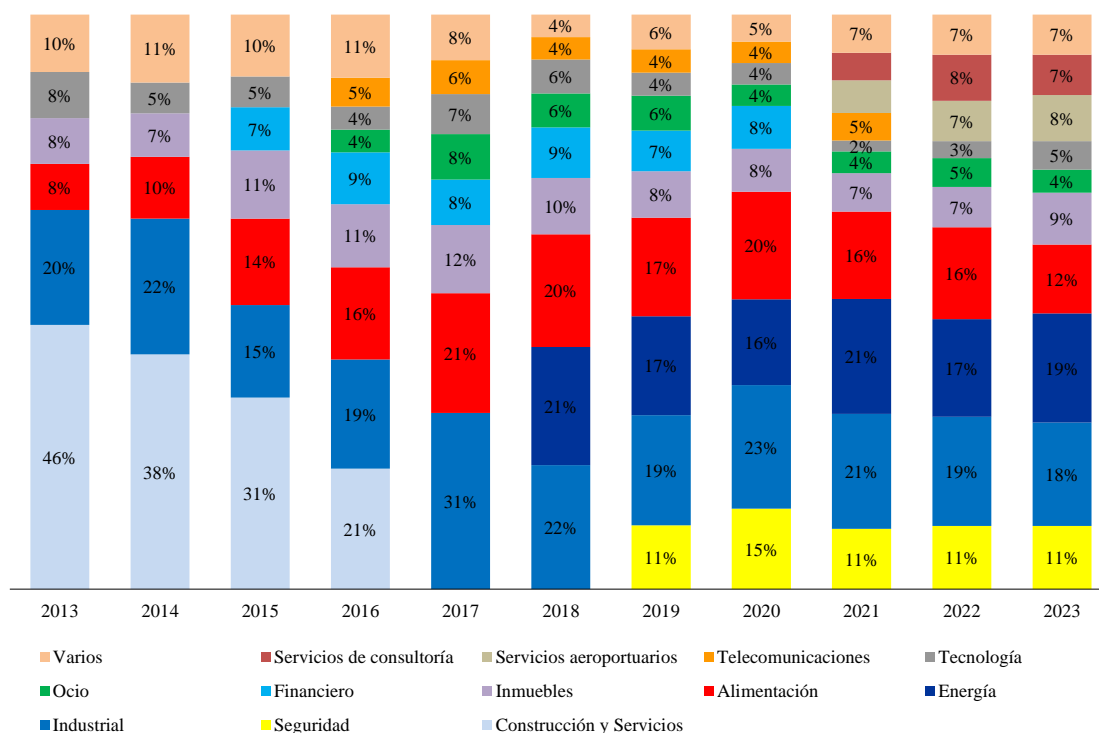
Nota 1: Participación neta de accionistas minoritarios en Alba Investments, S.à r.l.

Aparte de las compras y ventas de participaciones ya comentadas en la carta del Presidente, hay que indicar que los incrementos de participación en Acerinox, CIE Automotive y Global Dominion en 2023 y 2022 se debieron a la amortización de acciones propias realizadas por estas Sociedades. Por otro lado, la variación en la participación en Atlantic Aviation se debe a la reinversión del dividendo recibido de la Sociedad en la compra de acciones de la misma. Por último, ERM ha variado su participación como resultado del plan de incentivos del equipo directivo de la 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 diciembre)



La composición de la cartera de Alba ha variado sustancialmente en los últimos 10 años, aumentando de forma muy relevante la diversificación sectorial de la misma.

De 2013 a 2023, Alba invirtió en nuevos sectores como Energía (Naturgy), Ocio (Parques Reunidos), Inmobiliario (Inmobiliaria Colonial), 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). 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. En el sector de Tecnología, se desinvertió completamente de Indra Sistemas en 2022, pero se invirtió ese mismo año en Technoprobe. La categoría “Varios” incluye, principalmente, las participaciones en sociedades no cotizadas a través de los vehículos de capital riesgo Deyá Capital IV y March PE Global, variando su peso en función de las diferentes inversiones y desinversiones realizadas, así como las participaciones financieras en otras sociedades cotizadas.

