



ALBA: CARTERA Y RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2024

- El resultado consolidado neto ascendió a 92 M€ en el primer semestre de 2024, frente a 147 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 financieras y al deterioro contable registrado en dos de nuestras participadas; todo ello parcialmente compensado por el incremento en los ingresos recibidos por dividendos.
- El Valor Neto de los Activos (NAV) ha descendido un 3,8% en el semestre, situándose en 5.578 M€ a 30 de junio de 2024, equivalente a 92,49 € por acción. Por su parte, la cotización de la acción de Alba finalizó el semestre en 51,00 € por acción, con una revalorización del 6,3% con respecto a 31 de diciembre de 2023.
- En este periodo, Alba invirtió 46 M€ sin que se haya realizado ninguna desinversión, reduciendo su posición de tesorería hasta una deuda neta de 30 M€ a 30 de junio de 2024.
- En el mes de junio, Alba distribuyó un dividendo, con cargo a reservas voluntarias, de 0,96 € por acción, que supuso un desembolso de 58 M€.

I. OPERACIONES DEL PERIODO

Las inversiones realizadas por Alba en el semestre fueron las siguientes:

- Adquisición de una participación adicional del 0,8% en Inmobiliaria Colonial, por importe de 26 M€.
- Adquisición de una participación del 0,2% adicional de la empresa italiana Technoprobe, por importe de 11 M€. En el mes de mayo, esta participada completó una ampliación de capital que diluyó la participación de Alba a niveles ligeramente superiores al 5,0%.
- Otras inversiones, por un total de 9 M€.

II. EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES SOCIEDADES PARTICIPADAS¹

- **Acerinox** obtuvo en la primera mitad del año unas ventas de 2.781 M€, un 21,1% por debajo de las registradas el mismo periodo del año anterior, debido en gran parte a las peores condiciones del mercado, especialmente el de acero inoxidable, y a la huelga de cinco meses vivida en su fábrica de Algeciras y que finalizó a finales del mes de junio. La producción total de acería se redujo un 15,1% con respecto al primer semestre de 2023, hasta 0,9 millones de toneladas. El EBITDA del semestre ascendió a 236 M€, un 48,9% inferior al del mismo periodo de 2023, debido fundamentalmente a los menores ingresos de la división de Inoxidable por los factores ya comentados. Por el contrario, la división de Aleaciones Especiales se mantuvo en línea con el primer semestre del año anterior, logrando un EBITDA de 65 M€. El beneficio neto consolidado fue de 114 M€, frente a 278 M€ en el primer semestre de 2023, y la deuda financiera neta a 30 de junio de 2024 se redujo 150 M€ en el semestre

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

hasta 191 M€ (0,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses) gracias principalmente al descenso del capital circulante. Adicionalmente, cabe destacar que, el pasado mes de mayo, Bahru Stainless cesó su actividad de producción. Por otro lado, la Sociedad espera cerrar la compra de Haynes International (798 M\$) en el cuarto trimestre, sujeto a aprobaciones regulatorias en Europa, del presente ejercicio, tras el acuerdo de adquisición del pasado mes de febrero.

- **CIE Automotive** alcanzó unos resultados récord en el primer semestre de 2024, destacando la mejora de márgenes y la sólida generación de caja operativa. La cifra de negocios ascendió a 2.062 M€, un 2,5% superior al mismo periodo de 2023, con crecimientos en todas las geografías en las que opera, con excepción de China. El EBITDA se incrementó hasta 382 M€, un 5,0% superior al registrado en el mismo periodo del año anterior, destacando la expansión de márgenes (18,5%; +0,4 p.p. vs. primer semestre de 2023). Por su parte, el beneficio neto se incrementó un 3,1% frente al primer semestre de 2023, hasta alcanzar 184 M€. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2024 fue de 1.085 M€, lo que representa una ratio de 1,5 veces el EBITDA de los últimos doce meses.
- **Ebro Foods** obtuvo unas ventas de 1.580 M€ en el primer semestre de 2024, un 1,4% superiores a las registradas en el mismo periodo del año anterior, apoyadas por la buena evolución tanto de la división de Arroz (+0,4%) como de Pasta (+4,8%). El EBITDA fue un 8,1% superior al del primer semestre de 2023, alcanzando los 211 M€, continuando con la mejora en márgenes registrada en el ejercicio anterior (+0,8 p.p.). Por su parte, el beneficio neto del semestre ascendió a 109 M€, lo que supone un incremento del 16,9% respecto al mismo periodo de 2023. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2024 se redujo hasta 573 M€ (ratio de 1,4 veces el EBITDA de los últimos doce meses) gracias a los buenos resultados operativos y las necesidades más moderadas de capital circulante, a pesar de los dividendos pagados y las inversiones realizadas.
- **Naturgy** obtuvo unas ventas de 9.071 M€ en el primer semestre de 2024, un 24,7% inferiores a las del mismo periodo del año anterior, debido a la normalización del mercado energético tras los precios excepcionalmente altos experimentados en los ejercicios anteriores por el conflicto en Ucrania. A pesar del contexto de mercado menos favorable, el EBITDA se mantuvo en línea con el primer semestre de 2023 (-0,1%), hasta 2.846 M€, apoyado por el crecimiento de los negocios regulados que compensó la peor evolución de las actividades liberalizadas. El resultado neto del semestre fue de 1.043 M€, un 0,2% inferior al del mismo periodo de 2023, en línea con el comportamiento del EBITDA. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2024 fue de 11.838 M€, 2,2 veces el EBITDA de los últimos doce meses.
- **Verisure**, sociedad que también opera bajo la marca "Securitas Direct", obtuvo unos ingresos de 1.684 M€ en el primer semestre de 2024, un 10,5% más que en el primer semestre de 2023. Esta mejora estuvo impulsada por el crecimiento en la cartera de clientes, que aumentó un 8,6% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, hasta cerca de los 5,4 millones de clientes (a 30 de junio de 2024), y por el crecimiento del *ARPU*. El EBITDA ajustado¹ de la cartera de clientes ascendió a 1.049 M€ en el semestre, un 13,8% superior al registrado en los seis primeros meses de 2023. El EBITDA total ajustado alcanzó 756 M€, un 14,7% superior al del primer semestre del ejercicio anterior. El resultado neto ascendió a 84 M€, un 95,3% superior al mismo semestre de 2023. La deuda financiera neta a 30 de junio de 2024 ascendía a 7.464 M€ (ratio de 4,9 veces el EBITDA anualizado los dos últimos trimestres).
- Las ventas de **Viscofan** en el primer semestre de 2024 se redujeron un 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior, hasta 593 M€, debido al peor comportamiento de los volúmenes de Envolturas y, especialmente, a la caída de ingresos de la actividad de cogeneración (-38,1%), por el menor precio de la electricidad y las limitaciones de venta a la red. A pesar de las menores ventas, el EBITDA del periodo aumentó un 1,7%, hasta 132 M€, alcanzando su

¹ El EBITDA ajustado excluye elementos no recurrentes.

máximo histórico en el semestre, apoyado por las mayores eficiencias productivas y el descenso de los costes de producción. El beneficio neto ascendió a 69 M€, un 9,5% superior al primer semestre de 2023. A 30 de junio de 2024, Viscofan registró una deuda bancaria neta de 197 M€ (0,5 veces el EBITDA de los últimos doce meses), frente a 138 M€ a finales de 2023, debido a la salida de caja por el pago a los accionistas que han optado por el pago en efectivo del dividendo flexible y la recompra de acciones realizada en el marco de dicha retribución flexible.

III. CARTERA DE PARTICIPACIONES

La composición de la Cartera de Alba a 30 de junio de 2024 es la siguiente (millones de euros):

| | <u>Participación %</u> | <u>Valor razonable (1)</u> |
|---------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| VALORES COTIZADOS | | 2.975 |
| Acerinox | 19,29 | 466 |
| Befesa | 8,66 | 108 |
| CIE Automotive | 13,66 | 425 |
| Ebro Foods | 14,52 | 347 |
| Global Dominion | 5,61 | 27 |
| Inmobiliaria Colonial | 5,82 | 171 |
| Naturgy (2) | 5,44 | 723 |
| Technoprobe | 5,01 | 301 |
| Viscofan | 14,25 | 408 |
| Total valor en Bolsa | | 2.975 |
| Total valor en libros | 2.919 | |
| Plusvalía latente | 56 | |
| VALORES NO COTIZADOS | | 2.272 |
| Atlantic Aviation | 10,45 | |
| ERM | 13,72 | |
| Parques Reunidos | 24,98 | |
| Profand | 23,71 | |
| Verisure (neta de minoritarios) | 6,23 | |
| Deyá Capital y otros | | |
| Inmuebles | | 314 |

- (1) Cotización de cierre a 30 de junio de 2024 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2024 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%.

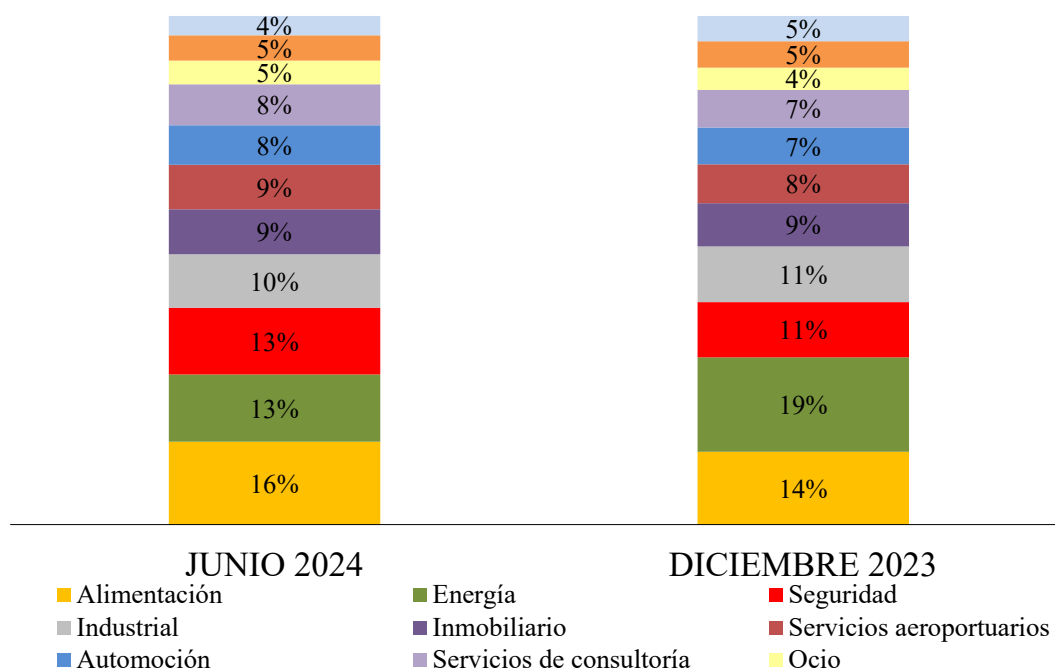
IV. VALOR NETO DE LOS ACTIVOS (NAV)

Calculado según los criterios habitualmente utilizados en el mercado, a 30 de junio de 2024, el NAV de Alba antes de impuestos ascendía a 5.578 M€ o 92,49 € por acción, lo que representa un descenso de un 3,8% en el semestre.

| | <i>Millones de Euros</i> | |
|---|--------------------------|----------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Valores cotizados | 2.975 | 3.311 |
| Valores no cotizados | 2.272 | 2.116 |
| Inmuebles | 314 | 317 |
| Resto de activos y pasivos | 47 | 36 |
| Tesorería neta | (30) | 16 |
| Valor de los activos netos (NAV) | 5.578 | 5.797 |
| Millones de acciones | 60,31 | 60,31 |
| NAV / acción | 92,49 € | 96,12 € |

La correspondencia con el Balance Consolidado figura en las notas al pie de página de dicho Balance (página 6 y 7).

V. DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DEL VALOR DE LOS ACTIVOS ⁽¹⁾(GAV)



(1) Cotización de cierre a 30 de junio de 2024 en las sociedades cotizadas y valoración externa a 30 de junio de 2024 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 | |
|---|-------------------|-------------|
| | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| Participaciones en beneficios netos de sociedades asociadas | 79 | 99 |
| Cifra de negocios | 10 | 46 |
| <i>De arrendamientos y otros</i> | 10 | 11 |
| <i>De otras sociedades por integración global</i> | - | 35 |
| Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias | (4) | (9) |
| Deterioro de Activos | (27) | (4) |
| Resultado de activos | - | 3 |
| Variación del valor razonable de instrumentos financieros | 19 | 56 |
| Resultado financiero neto | 28 | 11 |
| Suma | 106 | 202 |
| Gastos de explotación | (14) | (49) |
| <i>De Alba</i> | (14) | (21) |
| <i>De otras sociedades por integración global</i> | - | (28) |
| Amortizaciones | - | (3) |
| <i>De otras sociedades por integración global</i> | - | (3) |
| Impuesto de sociedades | (1) | (2) |
| Minoritarios | 1 | (1) |
| Suma | (14) | (55) |
| Resultado neto | 92 | 147 |
| Resultado por acción (€) | 1,52 | 2,48 |

(1) A 30 de junio de 2023 se consolidó por integración global la cuenta de resultados de 3 meses de Nuadi, Facundo y Gesdocument.

BALANCE CONSOLIDADO

| | <u>ACTIVO</u> | Millones de euros | |
|---------|--|--------------------------|-------------------|
| | | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| (a) | Inversiones inmobiliarias | 298 | 301 |
| (a) | Inmovilizado material | 1 | 1 |
| (b) | Inversiones en asociadas | 2.709 | 2.717 |
| (b) | Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados | 1.863 | 1.831 |
| (c) | Otras inversiones financieras y otros activos | 94 | 94 |
| | Activo no corriente | 4.965 | 4.944 |
| (b) | Activos no corrientes mantenidos para la venta | 19 | - |
| (b) (c) | Otros activos financieros | 48 | 68 |
| (c) | Tesorería e Inversiones financieras temporales | 351 | 338 |
| | Deudores y resto de activos | 48 | 40 |
| | Activo corriente | 466 | 446 |
| | Total activo | 5.431 | 5.390 |

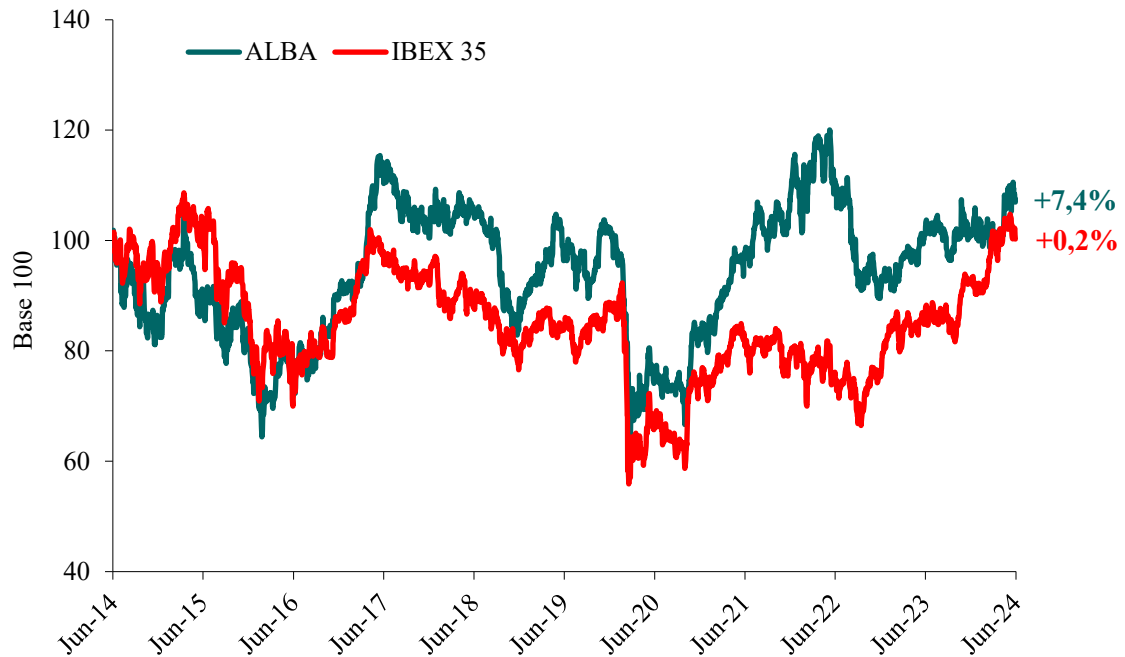
-
- (a) Corresponde al epígrafe “Inmuebles” del NAV, excluyendo la sede social de Alba.
 - (b) Corresponde a los epígrafes “Valores cotizados” y “Valores no cotizados” del NAV.
 - (c) Corresponde al epígrafe “Tesorería neta” del NAV.

BALANCE CONSOLIDADO

| <u>PASIVO</u> | Millones de euros | |
|---|--------------------------|-------------------|
| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Capital social | 60 | 60 |
| Reservas y autocartera | 4.591 | 4.432 |
| Beneficio del ejercicio | 92 | 234 |
| Accionistas minoritarios | 59 | 60 |
| Patrimonio neto | 4.802 | 4.786 |
| Otros pasivos no corrientes | 30 | 31 |
| Impuestos diferidos netos | 27 | 25 |
| (c) Deudas con entidades de crédito a largo plazo | 220 | 70 |
| Pasivo no corriente | 277 | 126 |
| (c) Deudas con entidades de crédito a corto plazo | 320 | 445 |
| Acreeedores a corto plazo | 32 | 33 |
| Pasivo corriente | 352 | 478 |
| Total patrimonio neto y pasivo | 5.431 | 5.390 |

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

VII. EVOLUCIÓN EN BOLSA



- En el primer semestre de 2024 la cotización de la acción de Alba aumentó un 6,3%, al pasar de 48,00 € a 51,00 €. Por su parte, en el mismo período el IBEX 35 se revalorizó un 8,3%, hasta 10.944 puntos.

VIII. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

- Durante el mes de julio, Alba procedió a vender la totalidad de la participación indirecta que poseía en Monbake Grupo Empresarial, S.A. por 19 M€. A 30 de junio de 2024 esta participación se encontraba registrada a su valor de mercado bajo el epígrafe de “Activos no corrientes mantenidos para la venta”.
- También en el mes de julio, la participada Inmobiliaria Colonial completó una ampliación de capital que diluyó la participación de Alba a niveles ligeramente superiores al 5,0%.