



INFORMACIÓN ECONÓMICO-FINANCIERA CONSOLIDADA

La información financiera consolidada se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la parte final de este informe figuran las Cuentas Anuales consolidadas, auditadas por Ernst & Young, S.L., con una información más detallada.



Balance

La evolución en el ejercicio 2009 de las principales partidas del Balance de Alba ha sido la siguiente:

Las *Inversiones inmobiliarias*, que incluye los inmuebles destinados a alquiler, se han situado en 229,2 millones de euros frente a 249,8 millones de euros en 2008. Esta disminución con respecto al año anterior se debe, principalmente, a un cargo de 18,4 millones de euros como menor valor de los inmuebles, de acuerdo con tasaciones realizadas por expertos independientes, cargándose este importe en la Cuenta de Resultados en el epígrafe *Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias*, y, por otro lado, a la reclasificación de un inmueble al inmovilizado material por 2,8 millones de euros.

El *Inmovilizado material* ha pasado de 11,0 a 12,9 millones de euros debido a la reclasificación comentada en el apartado anterior menos la amortización del ejercicio.

Las *Participaciones en asociadas* han aumentado en 329,0 millones de euros, al pasar de 2.394,7 a 2.723,7 millones de euros. Este aumento se debe, principalmente, a la compra de la participación en Indra por 247,8 millones de euros, así como a los buenos resultados de ACS que compensan la disminución de esta participación llevada a cabo en el año.

Los *Activos disponibles para la venta a largo plazo* han disminuido en 16,7 millones de euros. Este importe corresponde a la reducción de valor de la participación en Ros Roca según estimación de su valor razonable por el método de valoración de múltiplos.

Otro *inmovilizado financiero* se ha reducido en 85,6 millones de euros, principalmente, por la corrección de valor de 100 millones de euros de la deuda pendiente de cobro por la venta de la participación en Isofotón.

Los *Activos financieros para negociar* ascienden a 22,5 millones de euros por las inversiones realizadas en activos financieros líquidos a corto plazo. Estas inversiones están valoradas a precios de mercado a cierre del ejercicio.

La partida de *Otros activos corrientes* ha aumentado de 280,3 a 361,9 millones de euros. Este importe incluye 281,3 millones de euros de saldos positivos de tesorería y 80,6 millones de euros de deudores que se componen, principalmente, de dividendos aprobados pendientes de cobro.

El *Capital social* se sitúa en 60,8 millones de euros, con una disminución de 1,6 millones de euros respecto al año anterior. Esta reducción se debe a la amortización de 1.630.000 acciones aprobada por la Junta General de Accionistas de 27 de mayo de 2009.



Las *Reservas* de la compañía han aumentado de 2.225,9 a 2.397,0 millones de euros debido, principalmente, a la distribución del resultado del ejercicio anterior compensado, en parte, con cargos realizados en las reservas de las sociedades participadas. Debido, principalmente, a compras de acciones propias, a ajustes por la valoración de los instrumentos financieros y a diferencias de conversión.

En *Acciones propias* se recoge el coste de la autocartera de Alba que, a 31 de diciembre de 2009, ascendía a 31,4 millones de euros y representaba el 1,27% del capital social de la compañía (773.387 acciones).

El *Beneficio del ejercicio* se situó en 390,6 millones de euros.

Por todo lo anterior, el *Patrimonio neto* alcanza al cierre del ejercicio 2.787,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,3% sobre el ejercicio anterior.

El epígrafe *Provisiones* se sitúa al cierre en 6,8 millones de euros y recoge las constituidas por la Sociedad para la cobertura de gastos, quebrantos o responsabilidades probables o ciertas, procedentes de litigios en curso derivados del desarrollo de la actividad.

Los *Acreedores a largo plazo* corresponden a deudas con entidades de crédito con una duración superior al año.

Los *Acreedores a corto plazo*, que incluyen tanto préstamos bancarios como otras deudas, han aumentado hasta situarse en 318,9 millones de euros como consecuencia del aumento del endeudamiento bancario debido a las inversiones realizadas en el ejercicio.

Balances Consolidados

Antes de la Distribución de Beneficios

ACTIVO	Millones de Euros		
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Inversiones inmobiliarias	229,2	249,8	275,3
Inmovilizado material	12,9	11,0	34,7
Inmovilizado material neto	242,1	260,8	310,0
Participaciones en asociadas	2.723,7	2.394,7	2.782,5
Activos disponibles para la venta a largo plazo	38,9	55,6	150,4
Otro inmovilizado financiero	51,1	136,7	3,8
Inmovilizado financiero	2.813,7	2.587,0	2.936,7
Total inmovilizado	3.055,8	2.847,8	3.246,7
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	-	16,9
Activos disponibles para la venta a corto plazo	-	-	0,7
Activos financieros para negociar	22,5	6,0	49,2
Otros activos corrientes	361,9	280,3	10,4
TOTAL ACTIVO	3.440,2	3.134,1	3.323,9

PASIVO

	Millones de Euros		
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Capital social	60,8	62,4	64,1
Reservas	2.397,0	2.225,9	2.331,2
Acciones propias	(31,4)	(28,4)	(96,5)
Dividendo a cuenta	(30,1)	(23,1)	(3,8)
Beneficio del ejercicio	390,6	361,4	525,3
Accionistas minoritario	0,7	0,7	4,8
Patrimonio neto	2.787,6	2.598,9	2.825,1
Provisiones	6,8	11,4	24,3
Otros pasivos no corrientes	-	-	23,8
Acreeedores a largo plazo	326,9	252,0	2,0
Deuda financiera	313,0	251,6	410,3
Otras deudas a corto plazo	5,9	20,2	38,4
Acreeedores a corto plazo	318,9	271,8	448,7
TOTAL PASIVO	3.440,2	3.134,1	3.323,9

Cuenta de Resultados

En 2009 Alba ha obtenido un Beneficio neto de 390,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 8,1% frente a los 361,4 millones de euros del año anterior.

Este aumento se debe, fundamentalmente, al buen comportamiento de la partida *Participación en beneficios de sociedades asociadas*. El beneficio por acción ha pasado de 5,83 euros a 6,48 euros por acción, con un aumento del 11,1% en el ejercicio.

Los ingresos por *Participación en beneficios de sociedades asociadas* han aumentado de 427,4 a 444,1 millones de euros 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.

Los *Ingresos por arrendamientos*, procedentes de las inversiones inmobiliarias, se sitúan en 16,3 millones de euros y permanecen en la misma línea que el año anterior. A 31 de diciembre de 2009 el nivel de ocupación de los inmuebles ascendía al 90,9%.

Según valoración de expertos independientes, el valor estimado del patrimonio inmobiliario se ha reducido en 18,4 millones de euros durante 2009, cargándose este importe a la partida *Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias*. Esta reducción de valor representa un descenso del 7,4% sobre el valor estimado a finales del ejercicio anterior de aquellos inmuebles existentes en la cartera de Alba en ambas fechas. A 31 de diciembre de 2009 el valor razonable de los activos inmobiliarios se sitúa en 229,2 millones de euros.

La variación de los *Ingresos financieros*, que han pasado de 5,2 a 20,8 millones de euros, se debe, principalmente, al resultado obtenido de operaciones con derivados.

El *Resultado de activos* recoge una pérdida de 29,2 millones de euros, frente a una pérdida de 32,9 millones de euros del ejercicio anterior, principalmente por un cargo de 100,0

millones de euros por la corrección del valor de la deuda pendiente de cobro por la venta de Isofotón, compensado, en parte, por el beneficio obtenido en la venta del 1,33% de la participación en ACS, que ascendió a 67,5 millones de euros.

Los *Gastos de explotación* se han mantenido en el ejercicio en los 16,9 millones de euros. Estos gastos representan el 0,42% del NAV antes de impuestos a 31 de diciembre de 2009.

Las *Amortizaciones* se sitúan en 1,0 millones de euros.

Las *Provisiones* presentan un resultado positivo de 0,4 millones de euros por la anulación de algunas realizadas en ejercicios anteriores por quebrantos o responsabilidades procedentes de litigios derivados del desarrollo de la actividad, al haber desaparecido su causa.

Cuentas de Resultados Consolidadas (1)

	Millones de Euros		
	2009	2008	2007
Participación en beneficios de sociedades asociadas	444,1	427,4	423,3
Ingresos por arrendamientos y otros	16,3	16,6	15,4
Variación del valor razonable de inversiones inmobiliarias	(18,4)	(26,4)	37,2
Ingresos financieros	20,8	5,2	16,5
Resultado de activos	(29,2)	(32,9)	72,1
Suma	433,6	389,9	564,5
Gastos de explotación	(16,9)	(16,9)	(18,6)
Gastos financieros	(20,9)	(20,3)	(18,7)
Amortizaciones	(1,0)	(1,0)	(2,6)
Provisiones para riesgos y gastos	0,4	10,2	-
Impuesto sobre sociedades	(2,8)	0,4	-
Minoritarios	(1,8)	(2,5)	0,4
Suma	(43,0)	(30,1)	(39,5)
Resultado de actividades interrumpidas	-	1,6	0,4
BENEFICIO NETO	390,6	361,4	525,3
Beneficio neto por acción (euros)	6,48	5,83	8,26

(1) Estas cuentas de Resultados se presentan agrupadas según criterios de gestión, lo que explica las diferencias que se producen en algunos capítulos con los datos que figuran en las Cuentas Anuales.