

CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
(22 DE MAYO DE 2002)

RUEDA DE PRENSA
INTERVENCIÓN DE D. JUAN MARCH

INTERVENCIÓN DEL PRESIDENTE

Buenos días a todos y, en primer lugar, quiero agradecerles su asistencia a este encuentro informativo, previo a la celebración de nuestra Junta General, al que ya les venimos convocado en los últimos tres años.

Me acompañan D. Isidro Fernández Barreiro, Consejero Delegado de la Sociedad, D. Enrique Piñel, Consejero Secretario, y José Vicente de Juan, Director de Comunicación, a quién ustedes ya conocen.

Antes de informarles de los datos y operaciones más relevantes que Alba ha llevado a cabo en el año 2001 y que figuran explicados con detalle en el dossier que se les ha facilitado, me gustaría recordarles las características que definen a una sociedad como Corporación Financiera Alba, así como los criterios que seguimos para realizar nuestras inversiones o desinversiones.

Después estaremos a su disposición para intentar responder a las cuestiones que deseen plantearnos sobre la Sociedad.

Nuestro modelo de inversión

- Nuestro objetivo es el aumento del valor neto de los activos a medio y largo plazo. Por ello, nuestras inversiones siempre se plantean con ese horizonte temporal.

- Aunque las más recientes inversiones de Alba se han hecho en sociedades cotizadas, nuestro objetivo está también en hacerlo en sociedades todavía no cotizadas, con el propósito de permanecer en ellas a medio y largo plazo, y, en la mayoría de las ocasiones buscando activamente su salida a Bolsa. (Como ha ocurrido en los casos de HISALBA, PRYCA, GINÉS NAVARRO/ACS y SOGECABLE).
- Para tomar estas decisiones de inversión analizamos, básicamente, tres elementos: la gestión de la sociedad, sus socios y el sector en el que desarrollan su actividad.
- Otro criterio de nuestra forma de actuar es la toma de participaciones minoritarias en sociedades, de tal modo que nos permitan tener presencia en los órganos de gestión y en la toma de decisiones estratégicas.
- Igualmente procuramos que este tipo de operaciones no sean hostiles.
- ¿Qué aportamos a estas sociedades?:
 - Enfoque estratégico a medio y largo plazo.
 - Experiencia de gestión.
 - Relaciones nacionales e internacionales.
 - Experiencia como inversores financieros activos.
 - Aprovechamiento de sinergias.

- Dinamización de inversiones, adquisiciones, fusiones y salidas a Bolsa.
- Procuramos un reposicionamiento continuado de la cartera de participaciones. De hecho, en los últimos años se ha producido un conjunto de entradas y salidas de sociedades en la cartera de inversiones de Alba.
- Alba cotiza en Bolsa y en cuanto a su gestión el objetivo del Grupo es aunar el carácter de una sociedad de mayoría familiar con los sistemas modernos de gobierno de sociedades.

El ejercicio 2001

Estos criterios son los que en su mayor parte hemos llevado a la práctica a lo largo del pasado ejercicio en nuestras inversiones y desinversiones. Durante el año y también en los primeros meses que ya han transcurrido del presente ejercicio, Alba ha tenido una notable actividad inversora que, en el ejercicio 2001, se ha traducido en compras por valor de 178 millones de euros, (unos 30.000 millones de pesetas), con lo que se ha mantenido el ritmo de los últimos años.

Por su cuantía y novedad en lo que se refiere a nuestra entrada en el sector industrial, en el que no estábamos presentes, destaca la inversión de 123 millones de euros en la adquisición de una participación del 5% en el capital de la compañía Acerinox, fabricante de acero inoxidable y que figura entre los tres mayores productores mundiales con

una cuota del 14%. Está considerada como una de las empresas más rentables y eficientes del sector con fábricas en España, Estados Unidos y Sudáfrica. Las plantas de Algeciras y Kentucky en Estados Unidos están consideradas como las factorías integrales más competitivas del mundo. Su rentabilidad, perspectivas de crecimiento y experiencia del equipo gestor representan, en nuestra opinión, una buena oportunidad de inversión a largo plazo para Alba.

Otra inversión que hoy se hace pública, es la adquisición de un 5% de la Compañía de Servicios de Seguridad Prosegur, que supone un paso más en la diversificación de la cartera de Alba hacia sectores con potencial de crecimiento y sociedades líderes en su área de actividad. Esta inversión, por importe de 48 millones de euros, se ha realizado, al igual que la que les acabo de mencionar de Acerinox, con el conocimiento de los gestores, el Consejo y los principales accionistas de la sociedad. Prosegur es la compañía líder del sector en España y Portugal, con presencia significativa en Sudamérica y operaciones en otros países europeos como Francia e Italia.

Como ya conocen, a principios del año pasado Alba y el resto de accionistas españoles de Media Planning Group llegamos a un acuerdo con la empresa francesa Havas Advertising para canjear nuestra participación conjunta del 55% en dicha sociedad por acciones de Havas Advertising, que pasaba así a controlar el 100% de Media Planning Group. Con posterioridad Alba ha invertido 19,4 millones de euros para aumentar la participación en la compañía hasta el 3,97% del capital social, con lo que Alba pasa a ser uno de los accionistas de referencia de este importante grupo mundial de comunicación y publicidad.

Hemos acudido junto con los demás accionistas a la ampliación de capital de Xfera, con una inversión de 12 millones de euros.

Dentro de las inversiones, hemos ampliado nuestra participación en la compañía de telefonía móvil Mobile Systems International Cellular Investment (MSI), con una inversión de 5,9 millones de euros. Esta compañía explota en la actualidad licencias de telefonía GSM en doce países africanos.

En el ámbito internacional hemos continuado invirtiendo en el fondo Princes Gate, que gestiona Morgan Stanley, en el que también participan otros inversores extranjeros. Este fondo norteamericano ha realizado inversiones por importe de 76,6 millones de euros, de los cuales 2,9 millones de euros han sido aportados por Alba.

También se ha comprado un 0,7% del capital social de la compañía británica Spirent, que tiene una fuerte implantación en Estados Unidos y está dedicada a la producción y comercialización de equipos de alta tecnología para pruebas y control de redes de telecomunicaciones. La sociedad cotiza en las Bolsas de Londres y Nueva York y tiene un interesante posicionamiento en su sector, con buenas perspectivas de crecimiento. La inversión realizada por Alba en esta sociedad asciende a 15 millones de euros.

Alba tiene una destacada actividad inmobiliaria, que gestiona directamente y que se extiende a 110.000 m², en su mayor parte edificios de oficinas en zonas céntricas de Madrid y Barcelona. En el pasado ejercicio se adquirió por 18 millones de euros

un edificio de oficinas situado en el entorno de la urbanización de La Florida en Madrid. Ya en este mismo ejercicio se han adquirido seis plantas de oficinas, que están totalmente arrendadas, en el complejo de Azca en Madrid, con una inversión de 28,4 millones de euros. Nuestra previsión para el ejercicio 2002 es que nuestra cartera inmobiliaria genere unos ingresos netos por alquileres superiores a 12 millones de euros.

En la actividad normal de una sociedad como Corporación Financiera Alba figura también la gestión activa y rotación de nuestra cartera. En este sentido se han realizado varias desinversiones como son la venta de un 12,8% del capital de Banco Urquijo al grupo KBL, que sitúa nuestra participación actual en el 10% del capital del Banco.

Igualmente se ha vendido la participación del 26% que Alba tenía en la sociedad Porto Pí, propietaria de un centro comercial en Palma de Mallorca.

Se ha reducido ligeramente nuestra participación en Carrefour, que ha pasado de un 3,74% a un 3,29% y también en ACS de un 23,85% a un 22,93%. Como todos ustedes saben ACS, compañía de la que Alba es el principal accionista, ha adquirido un 23,5% del grupo Dragados, con una inversión de 900 millones de euros. La diversificación que ambos grupos han llevado a cabo en los últimos años, los hace complementarios y permiten esperar que las posibilidades de cooperación de ambos produzcan importantes mejoras en el futuro.

Por otra parte se ha reducido la participación en Sogecable, compañía en la que ya se había iniciado un proceso de desinversión, para asimilar nuestra participación a la del resto de inversores financieros. En la actualidad, como ustedes saben, estamos a la espera de las decisiones que correspondan tras los acuerdos de fusión firmados entre las dos plataformas digitales que operan en España.

Con las operaciones de rotación de participaciones que les acabo de comentar, Alba obtuvo en el ejercicio una tesorería de 371 millones de euros.

Después de toda esta actividad, en la actualidad Alba presenta una cartera que creo adecuadamente diversificada, tanto geográficamente como por sectores, compuesta por un conjunto de participaciones sólidas y con expectativas de crecimiento.

Finalmente, comentarles que en Bolsa nuestro valor ha sufrido como la mayoría de los demás valores cotizados. De hecho, durante el ejercicio de 2001 el índice IBEX 35 sufrió un descenso del 8%, mientras que la cotización de Alba descendió un 4%, que mejora, por tanto, en 4 puntos porcentuales la caída experimentada por el citado IBEX.

Como consecuencia de esta situación de cotización con un fuerte descuento, Alba ha adquirido acciones para autocartera, por una cantidad equivalente al 3% de la sociedad y vamos a proponer a la Junta de Accionistas la reducción de dicho 3% del capital social, mediante la amortización de autocartera. Entendemos que esta política favorece a

todos los accionistas dado que aumenta el valor liquidativo y el beneficio por acción de la sociedad.

Creo que con esto les he resumido las operaciones más importantes que Alba ha realizado en el año 2001 y los primeros meses de 2002. Y ahora estamos a su disposición para responder a sus preguntas.

INVERSIONES 2001

INVERSIÓN

(Mill €)

42

19

12

6

3

18

76

2

178

Acerinox

Havas Advertising

Xfera

MSI

Princes Gate

Actividad Inmobiliaria

Autocartera

Otras *

Total

* Inversiones no significativas en sociedades presentes en la cartera de Alba al cierre del ejercicio anterior.



0

DESINVERSIONES

BANCO LIRQUJO

Venta a KBL del 12,8% por 63 M€.

Alba mantiene una participación del 10% en el banco.

PORTO PI

Venta del 26% por 9 M€.

Sociedad que gestiona el centro comercial Porto Pi en Mallorca.

Gestión activa de la cartera:

Ingreso de tesorería: 371 M€

Carrefour 

3,74%



3,29%

ACS

23,85%



22,93%

Sogecable

11,30%



5,01%

ALBA
GRUPO MARCH

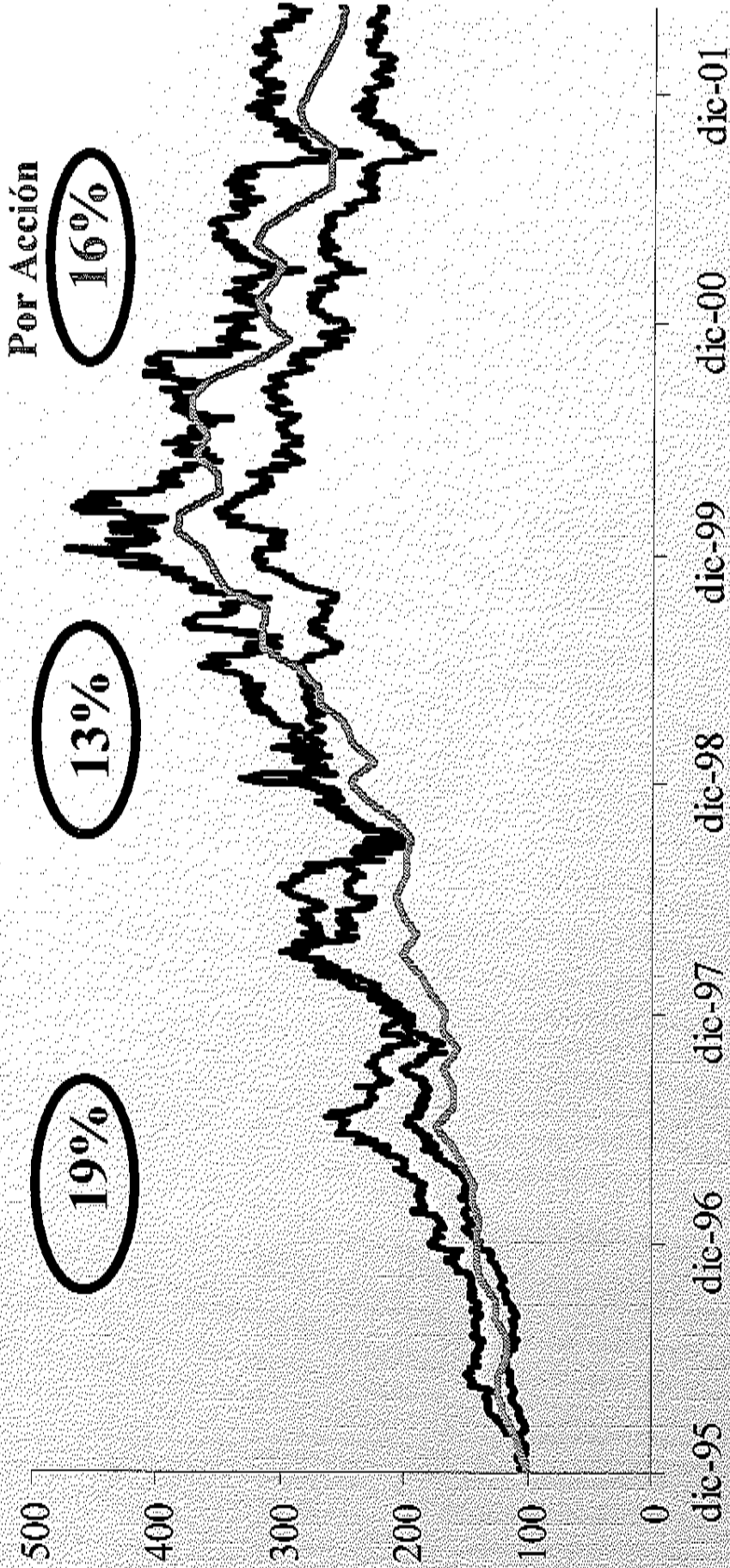
EVOLUCION DIC. 1995 – MAY. 2002

Crecimiento Anual Acumulativo

COTIZACION ALBA

IBEX

VALOR LIQUIDATIVO



ALBA
GRUPO MARCH