

CORPORACION FINANCIERA ALBA

**JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
(22 DE MAYO 2003)**

RUEDA DE PRENSA

INTERVENCIÓN DE D. CARLOS 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 convocando en los últimos cuatro años.

Me acompañan D. Isidro Fernández Barreiro, Consejero Delegado de la Sociedad, D. Enrique Piñel, Secretario del Consejo, 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 2002 y comienzos del 2003, 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, GINES 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 actuales sistemas de gobierno de sociedades.

El ejercicio 2002

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 2002, se ha traducido en compras por valor de 275 millones de euros, (más de 45.000 millones de pesetas), con lo que se ha incrementado la cifra del último año (178 millones de euros) y se ha mantenido el ritmo de ejercicios precedentes.

Nuestra participación en el sector industrial, en el que hasta el año pasado no estábamos presentes, se ha incrementado con la inversión de 114 millones de euros en el capital de Acerinox. Si añadimos esta cifra a la del año 2001, el importe total se sitúa en 155 millones

de euros, con una participación total del 6,3% del capital de la sociedad y un representante de Alba en el Consejo de Administración.

Estamos satisfechos de esta inversión. La sociedad ha tenido un buen ejercicio, tiene expectativas de crecimiento y un experimentado equipo gestor.

También a principios del ejercicio 2002 se adquirió el 5,2% de la compañía de servicios de seguridad Prosegur, como ya les informamos el año pasado, coincidiendo precisamente con este mismo encuentro. La inversión asciende a 50 millones de euros y también Alba tiene un representante en el Consejo de Administración. Como saben, Prosegur, es líder en España y Portugal y tiene una presencia significativa en Sudamérica y Francia. Es un sector con firmes expectativas de crecimiento y Prosegur está en buena posición para aprovechar estas oportunidades.

Otras inversiones de menor volumen han sido la adquisición de un 0,33% más, por valor de 6 millones de euros, de la compañía francesa de comunicación y publicidad Havas, en cuyo Consejo también estamos representados, así como la suscripción de una ampliación de capital de Xfera por importe de 5,7 millones de euros a la que acudimos con el resto de los accionistas y, finalmente, la inversión de 4,2 millones de euros en el fondo norteamericano Princes Gate.

En el área inmobiliaria, actividad que como ustedes saben gestiona directamente Alba, hemos comprado 6.550 metros cuadrados de oficinas en el complejo Azca de Madrid, con una inversión de 29 millones de euros. En la actualidad disponemos de 104.000 metros cuadrados, en su mayoría edificios de oficinas en

Madrid y Barcelona, totalmente alquilados y con un valor de mercado estimado en 210 millones de euros.

Ante la situación de caída de los mercados, hemos continuado adquiriendo autocartera, por un importe de 63 millones de euros en el ejercicio 2002 y también durante estos primeros meses del 2003, por lo que hoy sometemos a la aprobación de la Junta una nueva reducción del capital, del 2,8%, mediante amortización de autocartera. Como ya les hemos comentado en otras ocasiones entendemos que esta política favorece a todos los accionistas en la medida que aumenta el valor liquidativo y el beneficio por acción.

Dentro de la estrategia de gestión activa de nuestra cartera de valores, en el ejercicio 2002 se finalizó el proceso de desinversión en Sogecable iniciado en 1.999 con la salida a Bolsa de la Sociedad. Alba, que participó desde su inicio en el proyecto de televisión de pago llevado a cabo por Sogecable, ha obtenido una alta rentabilidad con esta inversión.

Igualmente durante el 2002 se redujo en un 0,59% la participación en ACS, vendiendo acciones por importe de 12 millones de euros. Posteriormente se han vuelto a comprar títulos con lo que nuestra participación a 31 de marzo de 2003, es del 22,44% de la sociedad y se mantiene la posición de principal accionista de la misma.

Nuestra inversión más significativa, la compañía francesa Carrefour, se ha mantenido en el 3,27%, lo que nos sitúa en una posición relevante dentro del accionariado de este Grupo, en cuyo Consejo de Administración yo mismo represento a Alba y presido la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. Como saben Carrefour es la segunda cadena de distribución

en el mundo y primera del mercado europeo, presente en 30 países, con un total de 9.632 tiendas propias y en franquicia. En el ejercicio 2002, que estamos comentando, se llevó a cabo con éxito una OPA sobre el 20% del capital que Carrefour Francia no controlaba de su filial española Centros Comerciales Carrefour.

Como resultado de toda esta actividad, Alba dispone hoy de una cartera que creo adecuadamente diversificada, tanto geográficamente como por sectores, con proyección internacional y compuesta por un conjunto de participaciones en empresas sólidas y con expectativas de crecimiento.

En Bolsa nuestro valor ha sufrido como la mayoría de las empresas cotizadas, aunque se ha mantenido dos puntos porcentuales por encima del IBEX. Nuestros accionistas van a recibir un dividendo igual al del año pasado y, ahora, vamos a proponerles una nueva oportunidad que estimamos beneficiosa y en línea con la política de Alba de ofrecer a sus accionistas adquirir títulos de las sociedades de su cartera en condiciones favorables.

Vamos a solicitar a la Junta General autorización para ofrecer a los propios accionistas de Alba, acciones de Vodafone de nuestra cartera, con un descuento del 15% sobre su valor de cotización. Como saben, Alba adquirió su participación en Vodafone a cambio de la inversión en Airtel. Como resultado de dicho canje la participación de Alba en Vodafone se limitó a un 0,23% que no tiene carácter estratégico. La oferta se limita, aproximadamente, a un 50% del total de la participación.

Teniendo en cuenta la positiva evolución de la compañía, sus perspectivas de revalorización, alta liquidez y el descuento con el que se ofrecen los títulos, creemos que será de interés para nuestros accionistas.

Al mismo tiempo y para facilitar a los accionistas de Alba que lo deseen la tesorería necesaria para comprar las acciones de Vodafone, se plantea como operación independiente, la adquisición de hasta un 7% del capital social de Alba para su amortización y a un precio que también supone una prima del 15% sobre el valor de cotización.

La oferta de la OPV será de una acción de Vodafone por cada acción de Alba. Los accionistas podrán optar indistintamente a cualquiera de las dos opciones, a ambas o ninguna.

Y termino con una mención a un tema importante que también va a ser objeto de nuestra Junta.

Alba ha mostrado siempre interés por seguir las prácticas de buen gobierno de las sociedades y así lo hemos hecho, durante los últimos años. Ahora, vamos a dar un paso importante para adaptarnos a las últimas recomendaciones del Informe Aldama y a las normas de la Ley Financiera.

Para ello se modifican los Estatutos de la Sociedad con la incorporación de las normas que regulan el Comité de Auditoría que, de hecho, ya se creó y funciona en Alba desde el año 2000.

También se va a actualizar el Reglamento del Consejo de Administración para crear la Comisión de Nombramientos y Retribuciones, la concreción de los deberes de lealtad y diligencia de los Consejeros y la

previsión del Informe Anual de Gobierno Corporativo, que ya venía figurando de modo más reducido en nuestra Memoria anual.

Existe también en Alba un Reglamento Interno de Conducta que va a ser actualizado con ocasión de esta Junta General, relativo a la actuación en los mercados de valores de los consejeros, directivos y personal, al que se incorporarán algunas novedades que introduce la Ley Financiera.

Finalmente y no menos importante, la Junta General tendrá su propio Reglamento, que regulará todos los aspectos relativos a su convocatoria, preparación, información y derechos políticos a los accionistas.

En fin, toda una amplia información que una vez haya sido aprobada por la Junta, estará disponible en nuestra página Web, en la que se va a realizar una actualización importante, siguiendo igualmente las recomendaciones del Informe Aldama.

Antes de terminar, y como pueden ver en la Nota que se les ha entregado, tras la Junta y el Consejo que celebramos hoy, van a producirse algunas modificaciones en la composición del Consejo y sus Comisiones. Son las siguientes:

1.- Se fija en 12 el número de Consejeros de la sociedad, que actualmente está integrado por 11 miembros.

2.- Se nombra Consejero de la sociedad a D. Enrique Piñel López, hasta ahora Secretario, que cesa en este cargo, para el que se designa a D. José Ramón del Caño Palop, hasta ahora Secretario General de la compañía.

3.- Se ratifica como Consejero de la sociedad a D. Luis Ángel Rojo Duque, designado Consejero el 25-9-2002.

4.- Se reeligen Consejeros por un nuevo período de cuatro años a D. Manuel Soto Serrano y D. Nicholas Brookes.

5.- Se ratifican los nombramientos del Comité de Auditoría y se nombran miembros del Comité de Nombramientos y Retribuciones.

6.- Al término del Consejo se aceptará la dimisión del Consejero D. Miguel Fluxá, que cesa por motivos personales.

Tras las modificaciones indicadas, la composición del Consejo y de sus dos Comités será la siguiente:

	Consejo de Administración	
Co-Presidentes:	D. Carlos March Delgado	Consejero dominical
	D. Juan March Delgado	Consejero dominical
Vicepresidente:	D. Pablo Vallbona Vadell	Consejero ejecutivo
Consejero Delegado:	D. Isidro Fernández Barreiro	Consejero ejecutivo
Vocales:	D. Alfonso Álvarez Tolcheff	Consejero dominical
	D. Nicholas Brookes	Consejero independiente
	D. Alfredo Lafita Pardo	Consejero independiente
	D. Enrique Piñel López	Consejero ejecutivo
	D. Luis Ángel Rojo Duque	Consejero independiente
	D. Manuel Soto Serrano	Consejero independiente
	D. Francisco Verdú Pons	Consejero dominical
Secretario no Consejero:	D. José Ramón del Caño Palop	

Comité de Auditoría

Presidente: D. Manuel Soto Serrano
Vocales : D. Enrique Piñel López
D. Francisco Verdú Pons
Secretario: D. José Ramón del Caño Palop

Comité de Nombramientos y Retribuciones

Presidente: D. Juan March Delgado
Vocales: D. Alfredo Lafita Pardo
D. Luis Ángel Rojo Duque
Secretario: D. José Ramón del Caño Palop

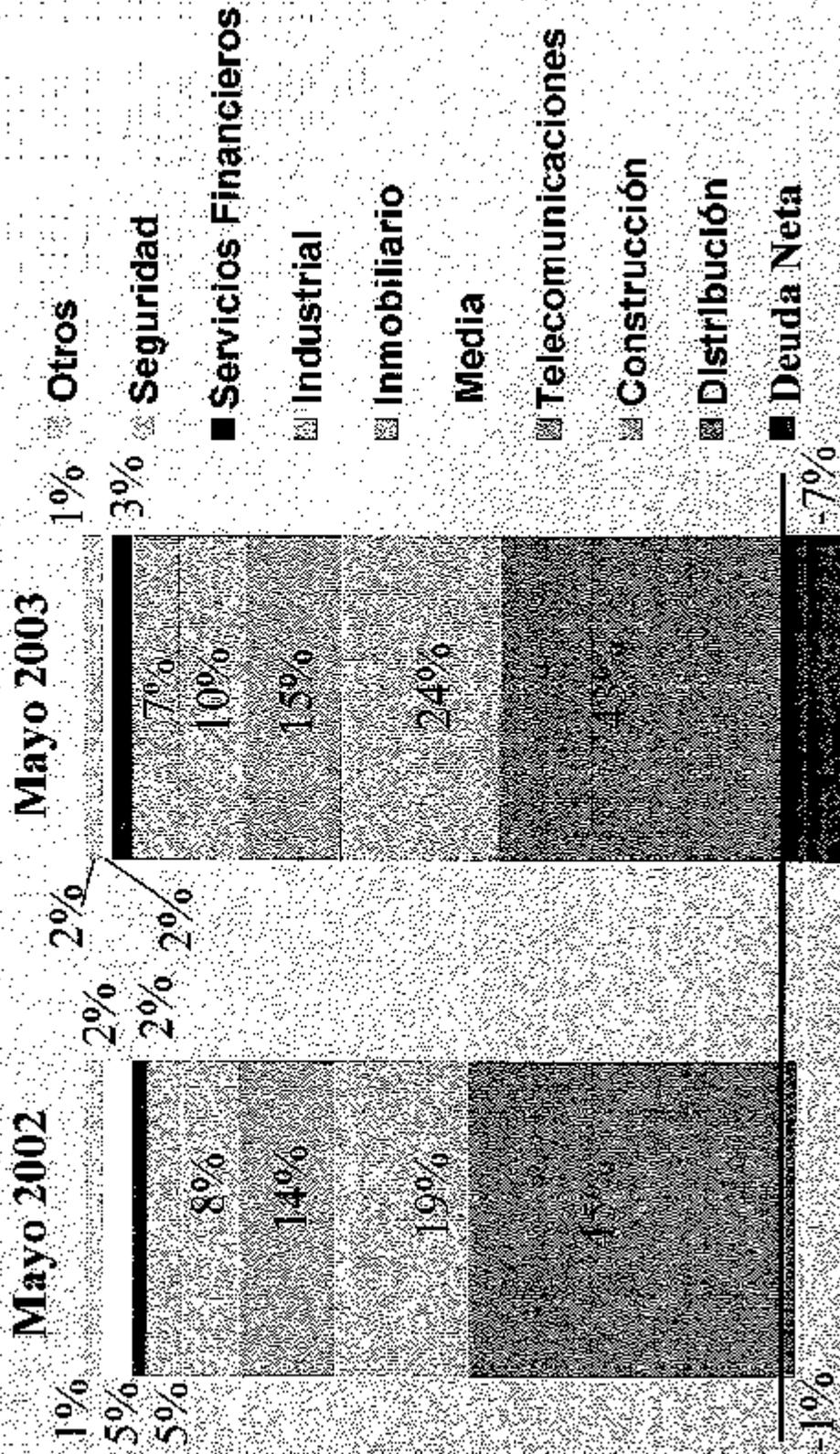
Creo que con esto les he resumido las operaciones más importantes que Alba ha realizado en el 2002 y las iniciativas en marcha para el presente ejercicio. Y ahora estamos a su disposición para responder a sus preguntas.

INVERSIONES 2002

INVERSIÓN (Mill €)

Acerinox	114
Prosegur	50
Actividad Inmobiliaria	29
Autocartera	63
Hayas	6
Xfera	6
Princes Gate	4
Otras	3
Total	275

DISTRIBUCION SECTORIAL



EVOLUCION DIC. 1995 - MAY. 2003

Crecimiento Anual Acumulativo

COTIZACION ALBA

IBEX

VALOR LIQUIDATIVO

14%

8%

10%

Por Acción



ALBA
GRUPO MARCH

OPA SOBRE 7% CAPITAL SOCIAL

- OPA sobre el 7% del capital social para su amortización.
- Prima del 15% sobre la cotización de la acción.
- Aporta tesorería a los accionistas para adquirir las acciones Vodafone.

OPV ACCIONES VODAFONE

- Participación de Alba en Vodafone: 0,23% → No estratégica
- OPV de acciones Vodafone con un 15% de descuento sobre su cotización.
- 1 acción de Vodafone por cada acción de Alba.
- Política de Alba de permitir a sus accionistas adquirir acciones de su cartera en condiciones favorables.