



# PRESENTACIÓN A INVERSORES

*10 de octubre de 2000*

# Contenido

- 1. OBJETIVO DE ALBA**
- 2. CRITERIOS DE INVERSIÓN**
- 3. EQUIPO GESTOR Y ACCIONARIADO**
- 4. DESCRIPCIÓN DE LA CARTERA**
- 5. PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS**
- 6. CONCLUSIÓN**

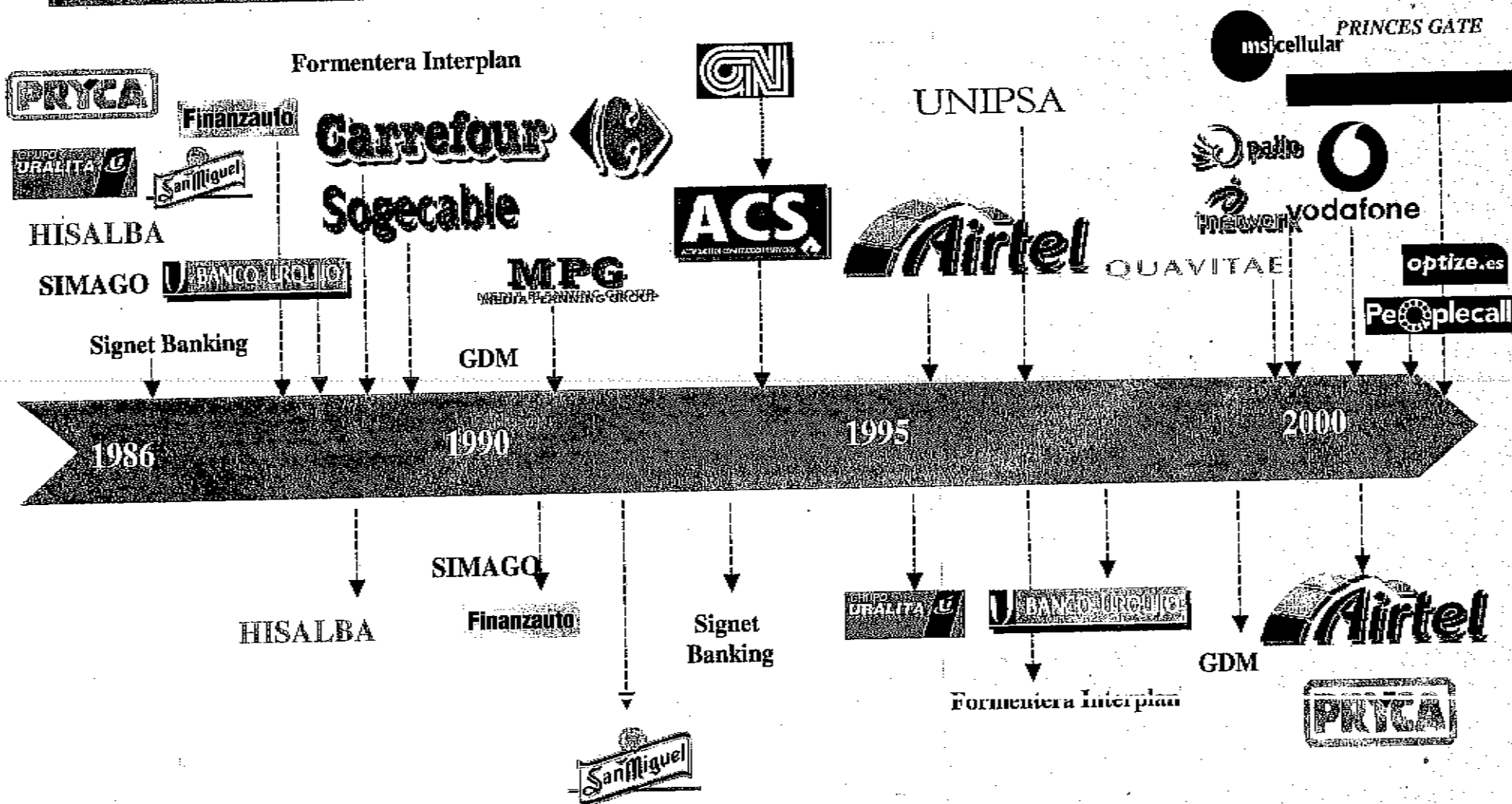
# Objetivo de Alba



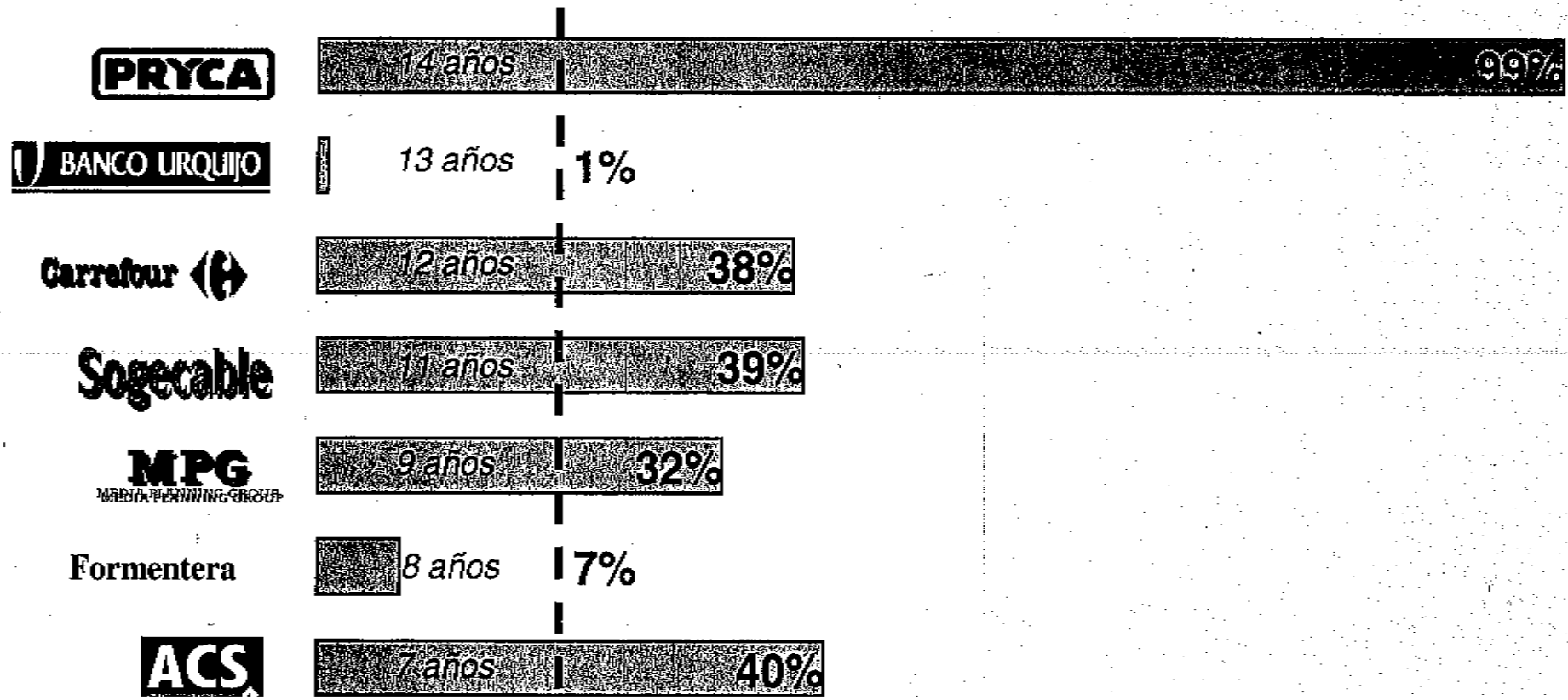
# OBJETIVO: Crear Valor

- ☑ ALBA ofrece la oportunidad de invertir en proyectos de gran potencial cuando todavía no pueden acceder otros inversores: invierte a valoraciones atractivas.
- ☑ ALBA gestiona una cartera de participaciones diversificada, e invierte y desinvierte con criterios a largo plazo orientados al incremento del valor liquidativo.
- ☑ Con su estrategia de inversión a largo plazo, ALBA obtiene todo el valor creado por el proyecto, y no sólo la revalorización posterior a la salida a bolsa.
- ☑ Resultado: en los últimos 7 años, el valor liquidativo por acción y la cotización han crecido a una tasa compuesta anual del 26% y el 29% respectivamente.

# ALBA identifica las mejores inversiones

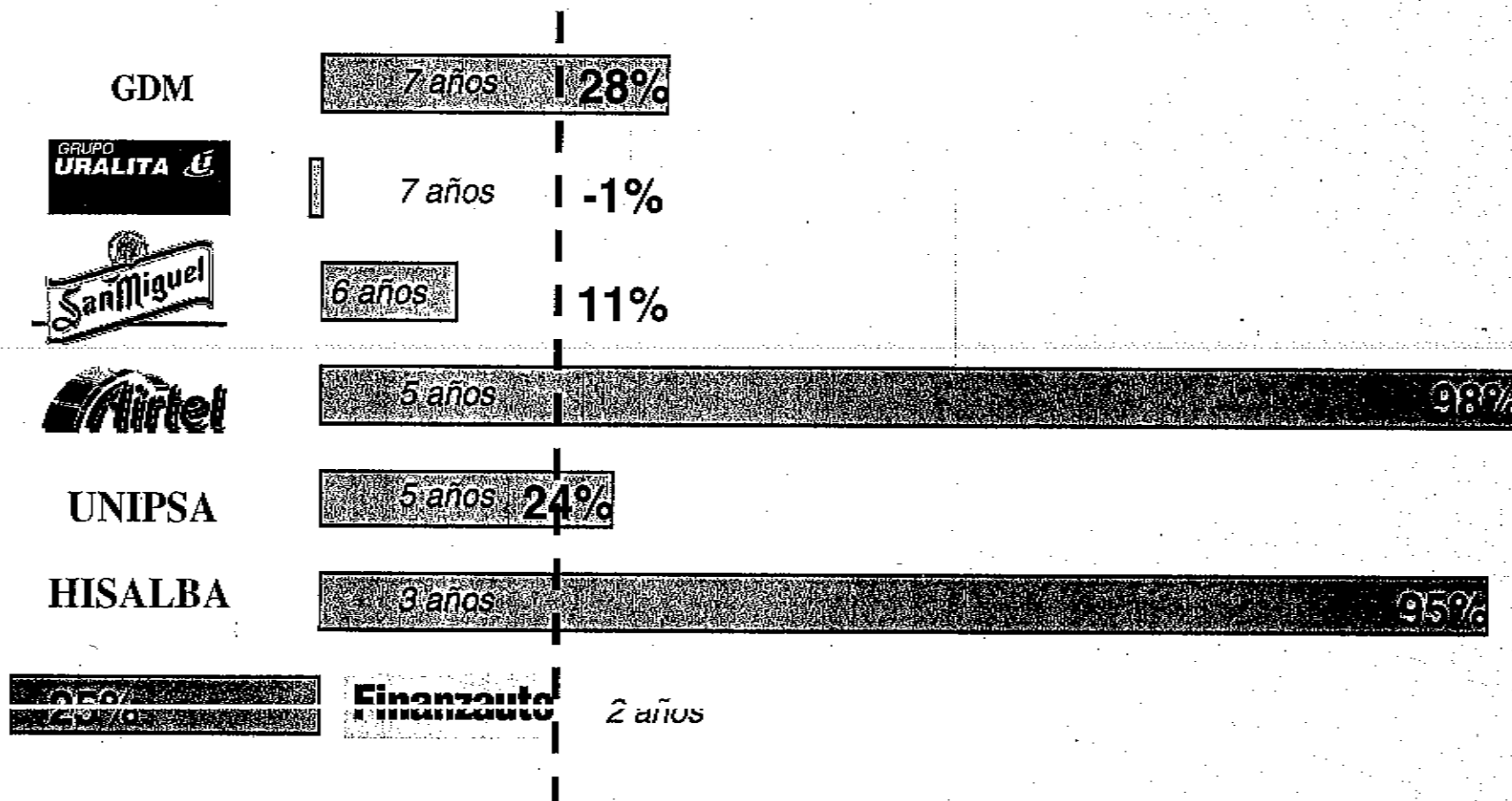


# Rentabilidad anual acumulativa



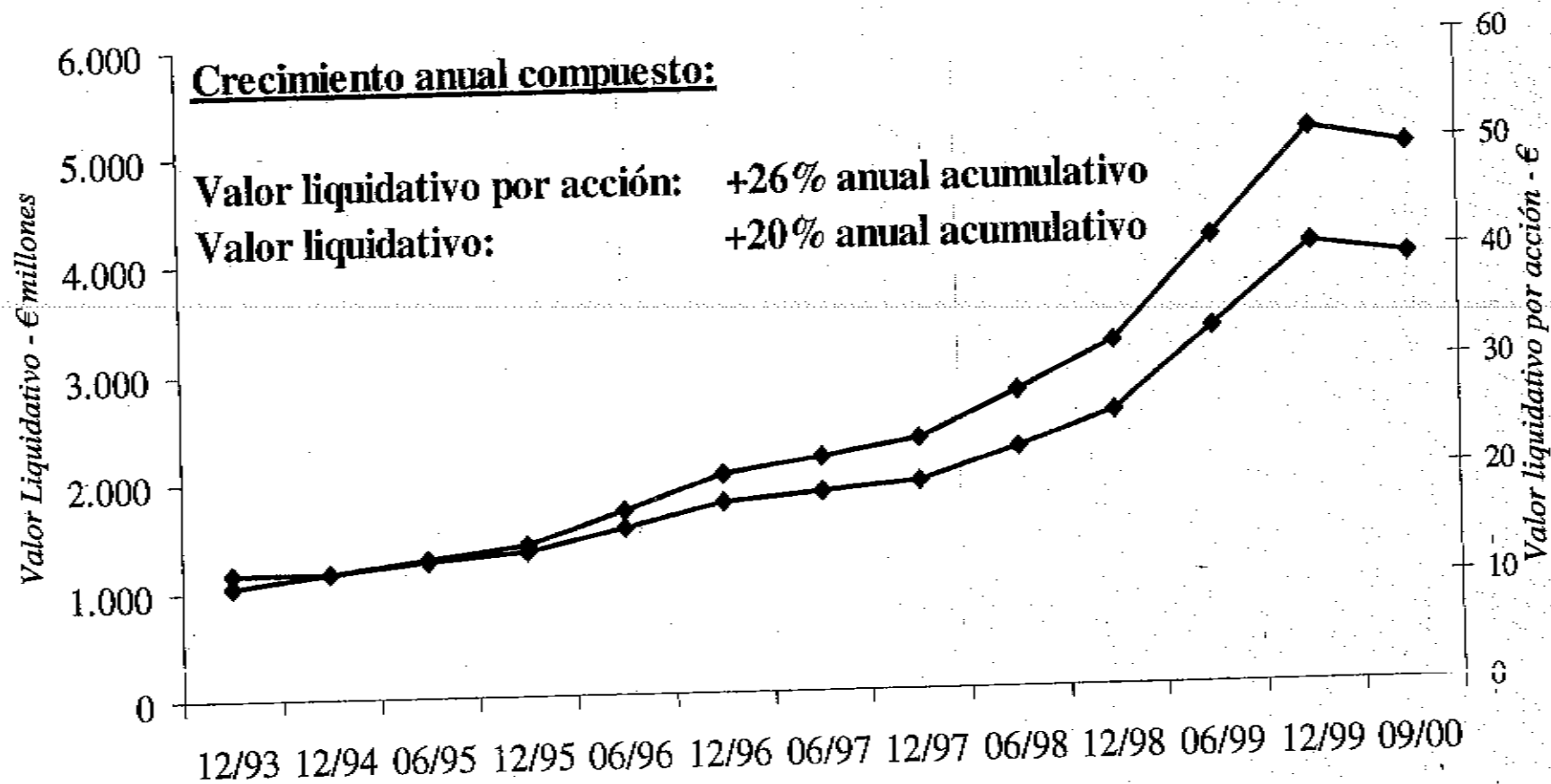
**Rentabilidad objetivo 20%**

# Rentabilidad anual acumulativa (cont)



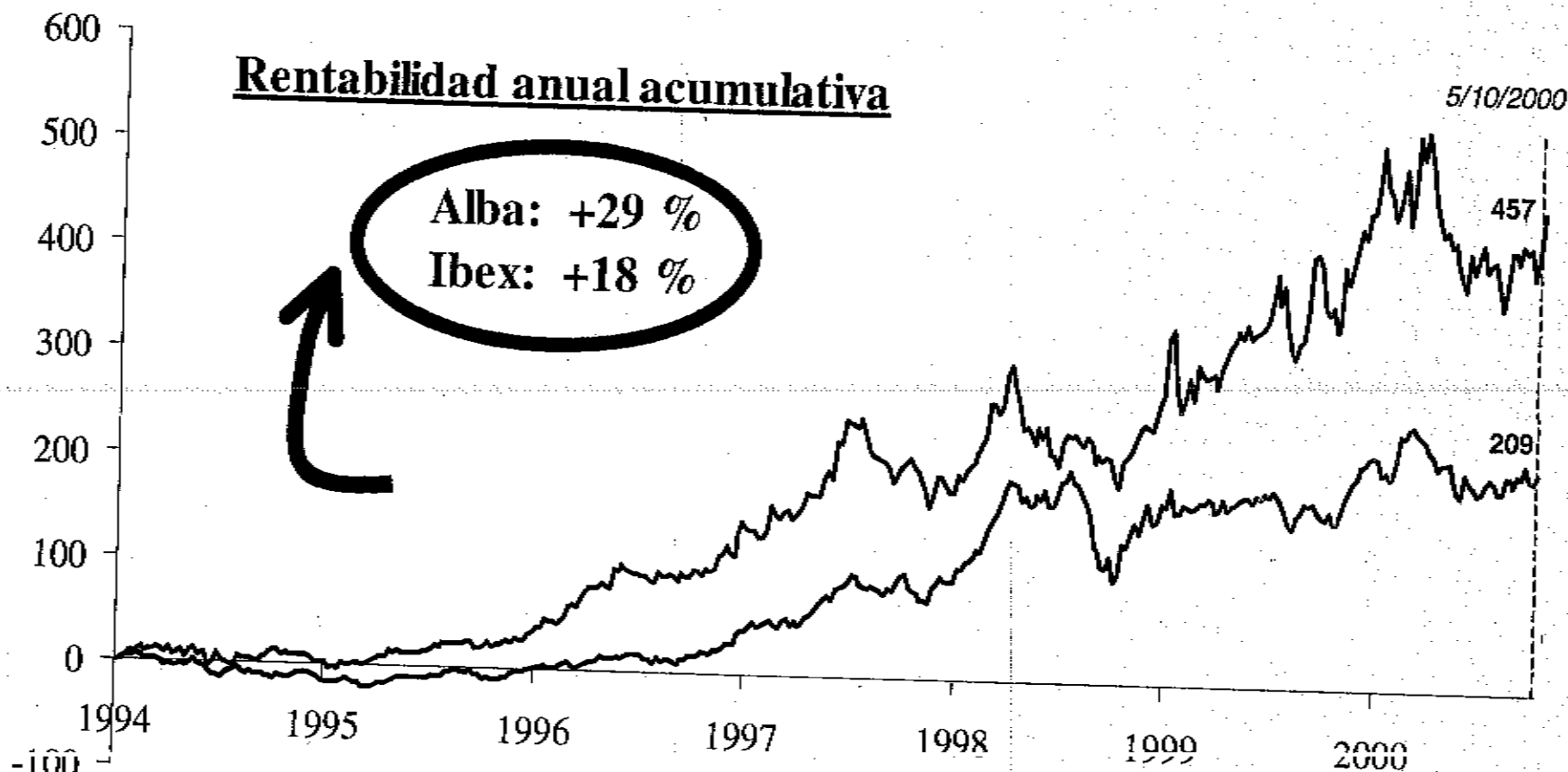
**Rentabilidad objetivo 20%**

# CREACIÓN DE VALOR





# EVOLUCION BURSATIL ALBA / IBEX



- ✓ Corporación Financiera Alba forma parte del IBEX 35, con una ponderación del 0,60 %
- ✓ El volumen medio diario de negociación asciende a 750 millones de pesetas

**ALBA**  
GRUPO MARCH

# Criterios de Inversión

# CRITERIOS DE INVERSIÓN

## INCREMENTO DEL VALOR LIQUIDATIVO

### SOCIOS

*Experiencia en el sector*

### PROYECTO

*Altas expectativas de crecimiento*

### GESTORES

*Capacidad probada*

### PAPEL DE ALBA

*Participación en los órganos  
de decisión y control*

### OTROS CRITERIOS RELEVANTES

*Area geográfica*  
*TIR esperada ( > 20%)*  
*Sectores*

# SECTORES PRIORITARIOS PARA NUEVAS INVERSIONES



Telecomunicaciones



Tecnología



Media



Ocio



Tercera edad

## OPORTUNIDADES

- ✓ Sectores con grandes expectativas de crecimiento.
- ✓ ALBA está abierta a invertir en cualquier sector si el proyecto ofrece una rentabilidad elevada.
- ✓ Nuevas inversiones no implican necesariamente desinversiones en los sectores en los que ya estamos presentes. ALBA tiene suficiente capacidad de endeudamiento.
- ✓ ALBA busca dinamizar la actividad inversora de sus participadas y realizar algunas nuevas inversiones a través de las mismas.

# APORTACION DE ALBA

*Alba aporta a sus sociedades participadas:*

- ✓ *Enfoque estratégico a medio y largo plazo*
- ✓ *Experiencia de sus gestores*
- ✓ *Relaciones nacionales e internacionales*
- ✓ *Experiencia como inversor financiero activo*
- ✓ *Aprovechamiento de sinergias entre participadas*
- ✓ *Dinamización de inversiones, adquisiciones, fusiones y salidas a bolsa.*

# Equipo gestor y accionariado

# EQUIPO GESTOR EXPERIMENTADO

## Consejo de Administración y equipo directivo

*3 consejeros independientes*

*Equipo directivo con experiencia en  
distintos sectores económicos.*

*Comisión de auditoría presidida por D. Manuel Soto*

# STOCK OPTION PLAN

## Compromiso con ALBA - Stock Option plan

*Incremento del valor de Alba*

*Motivación y fidelización del equipo directivo*

*0.75% del capital social*

*20 personas*

*5% desembolso inicial no reintegrable*

*3 años*



# ACCIONARIADO

*El Grupo March controla la mayoría del capital Alba,  
y canaliza todas sus inversiones a través de la Corporación.*

## Composición del free-float



■ Nacionales

■ Extranjeros



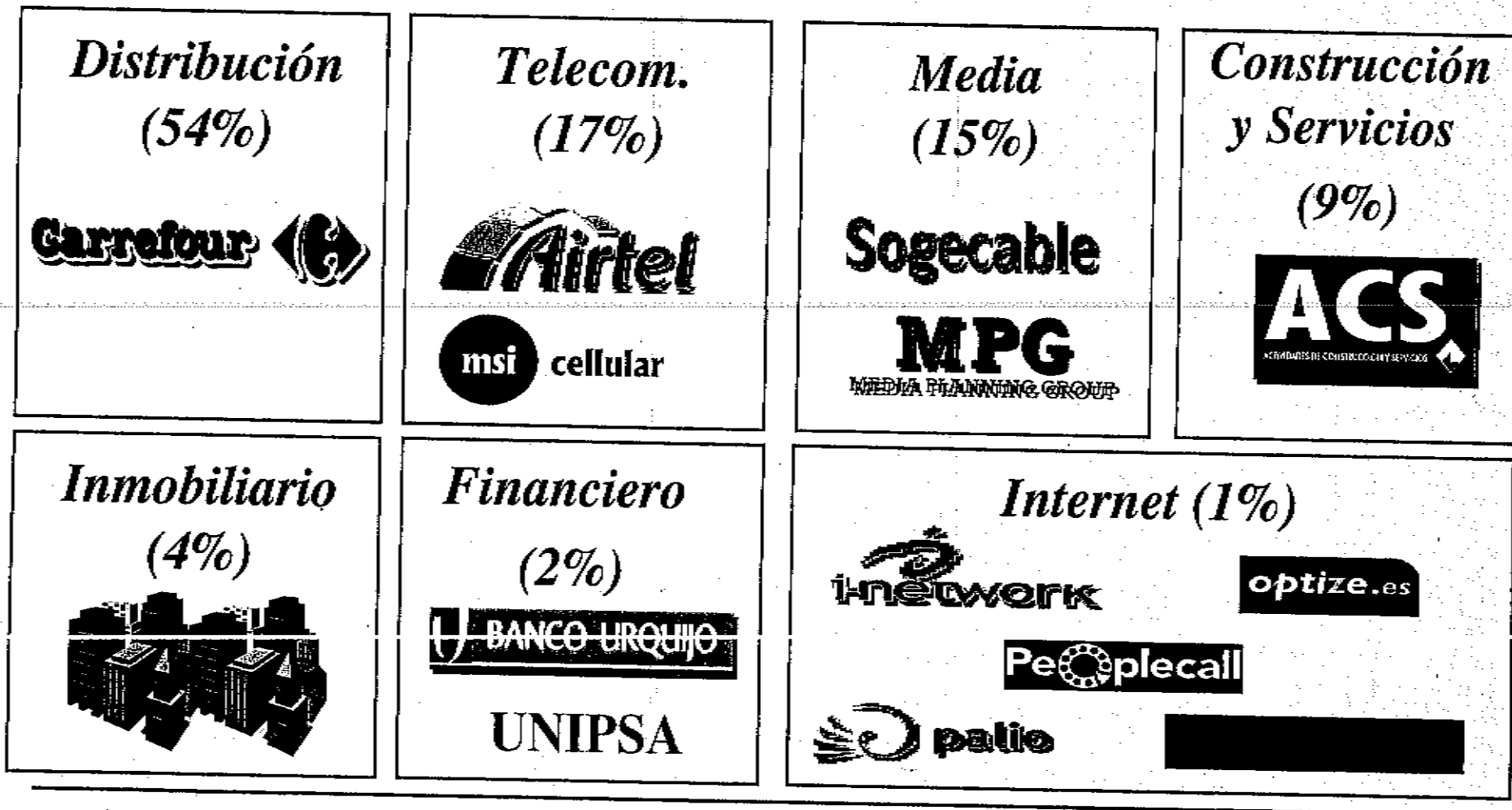
■ Individuales

■ Institucionales

\*Elaboración propia según datos Junta de mayo de 2000

## Descripción de la cartera

*“La cartera de ALBA es el resultado de varios años de inversiones en su mayoría acertadas”*



# EVOLUCIÓN DE LA CARTERA

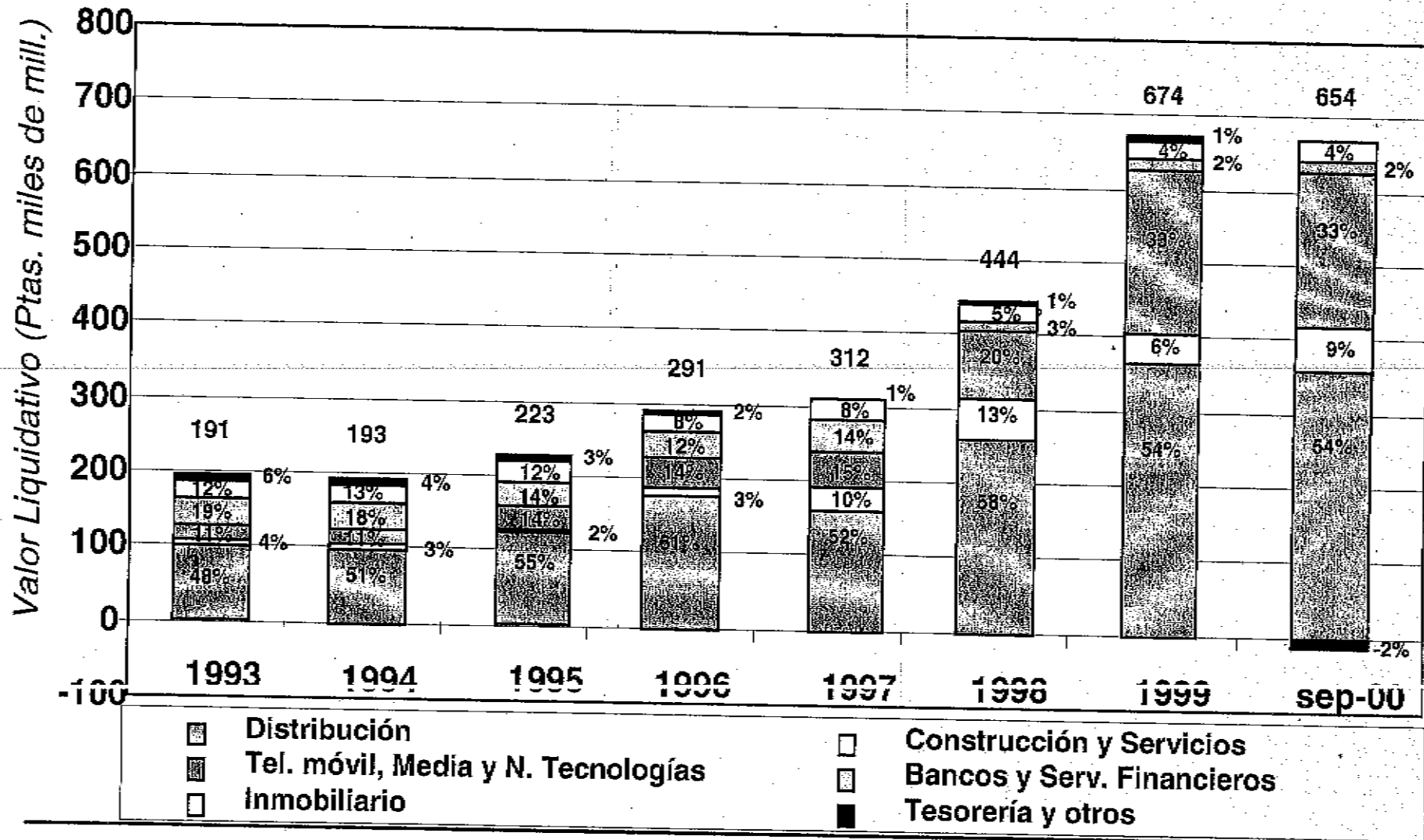
	<u>1990</u>	<u>1995</u>	<u>Sep 00</u>
<i>Banca y servicios financieros</i>	34	14	2
<i>Distribución</i>	23	55	54
<i>Inmobiliario</i>	18	12	4
<i>Alimentación y bebidas</i>	8	-	-
<i>Construcción y servicios</i>	6	2	9
<i>Químico</i>	2	-	-
<i>Telecomunicaciones</i>	-	1	17
<i>Media</i>	-	13	15
<i>Internet</i>	-	-	1
<i>Otros activos</i>	<u>9</u>	<u>3</u>	<u>(2)</u>
<i>Total</i>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<i>Valor Liquidativo (miles de millones Pts)</i>	<b>122</b>	<b>223</b>	<b>654</b>

# Valor Liquidativo a 30 sep 2000

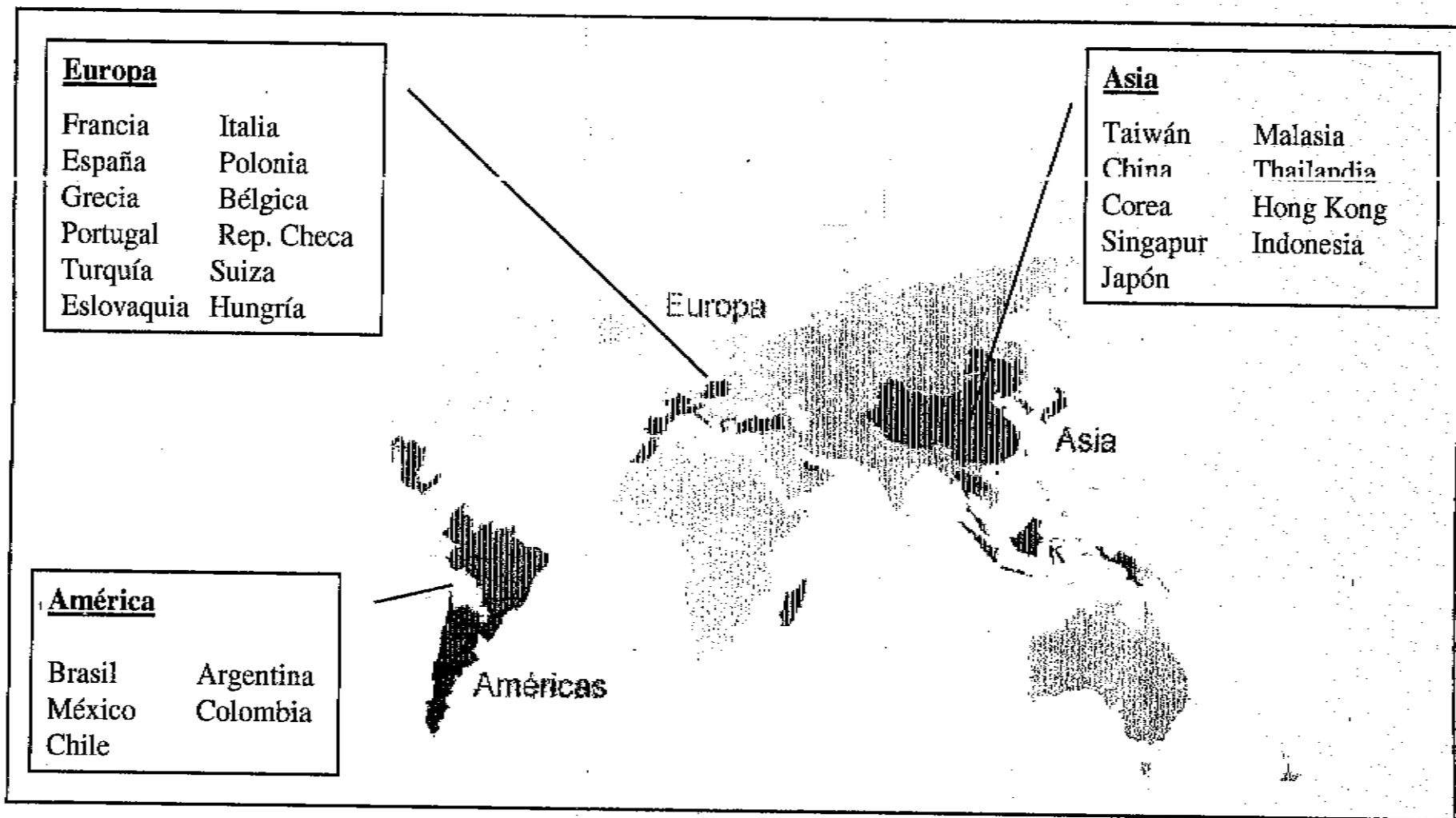
	Participación Alba	Valor (Millones Pts)	% Valor Liquidativo
Carrefour	3,81%	356.033	54%
Sogecable	12,23%	72.975	11%
ACS	21,44%	61.604	9%
<b>Valores Cotizados</b>		<b>490.612</b>	<b>74%</b>
Airtel	2,74%	109.500	17%
Otras participaciones		49.868	7%
Inmuebles		25.635	4%
<b>Activos no cotizados</b>		<b>185.003</b>	<b>28%</b>
<b>Total activo*</b>		<b>675.615</b>	<b>102%</b>
Deuda Neta		(22.068)	-2%
<b>Valor liquidativo antes de impuestos*</b>		<b>653.547</b>	<b>100%</b>

*\*No incluye la inversión en Xfera*

# Evolución Valor Liquidativo



# Carrefour, el grupo más internacional



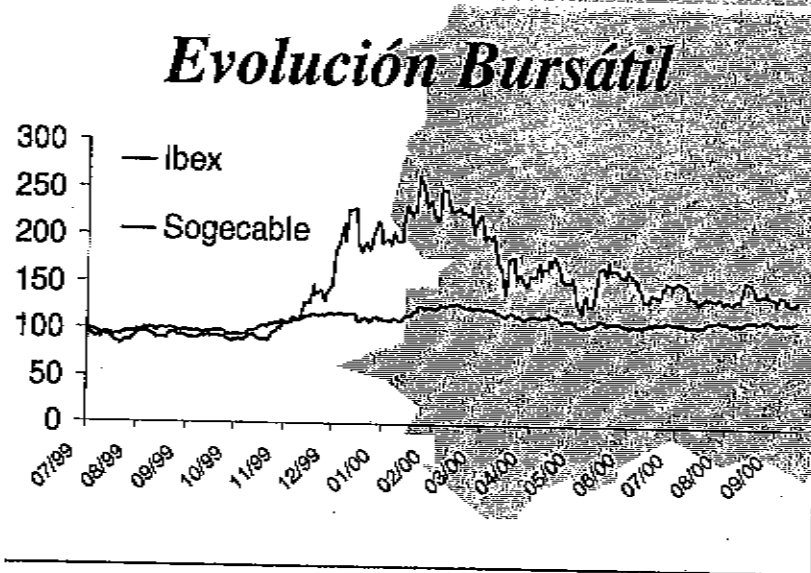
**ALBA**  
GRUPO MARCH

# Sogecable

Capitalización: Pts 597.000 Mill

<b>Descripción</b>	<b>Valor participación</b>	72.975 Mill Pts
<i>Televisión de Pago</i>	<b>% Valor Liquidativo</b>	11%

<b>Participación de Alba</b>	<b>TIR: +39%, 11 años</b>
12,23%	



(Miles de abonados)

	<b>CANAL 5</b>	<b>CANAL DIGITAL</b>
<b>Abonados 12/98</b>	1.600	599
<b>Abonados 06/00</b>	1.800	904

- ✓ Primera televisión española de pago
- ✓ Fuerte presencia en el sector de contenidos
- ✓ Desarrollo de la televisión interactiva



10/10 '00 MAR 18:38 FAX 5854116 DIV. SUPERVISION

7.002





**Capitalización: Pts 287.000 Mill**

### *Descripción*

*Empresa de construcción y servicios*

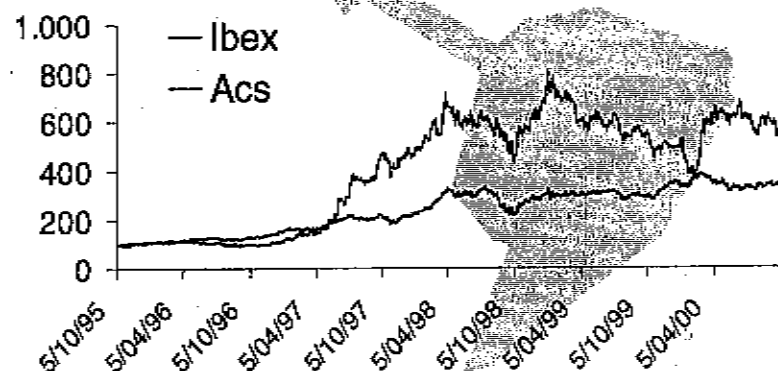
Valor participación 61.604 Mill.Pts  
% Valor Liquidativo 9 %

### *Participación de Alba*

21,44%

**TIR: +40%, 7 años**

### *Evolución Bursátil*



✓ Uno de los principales grupos de servicios del país

✓ Diversificación y desarrollo de nuevos negocios (medioambiente, montajes eléctricos y mecánicos, concesiones, energía y transporte de viajeros)

✓ Fuerte presencia en telecomunicaciones





## Descripción

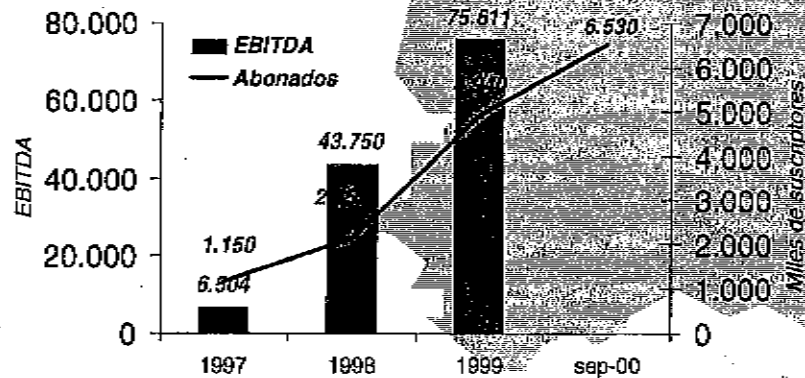
Operador de telefonía móvil

## Participación de Alba

2,74%

**TIR: +98%, 5 años**

## EBITDA y Abonados



**MOVIL - 6.530.000 clientes**

**INTERNET**

**470.000  
clientes**



**TEL. FIJA**

**316.000  
clientes**



# MPG

**MEDIA PLANNING GROUP**

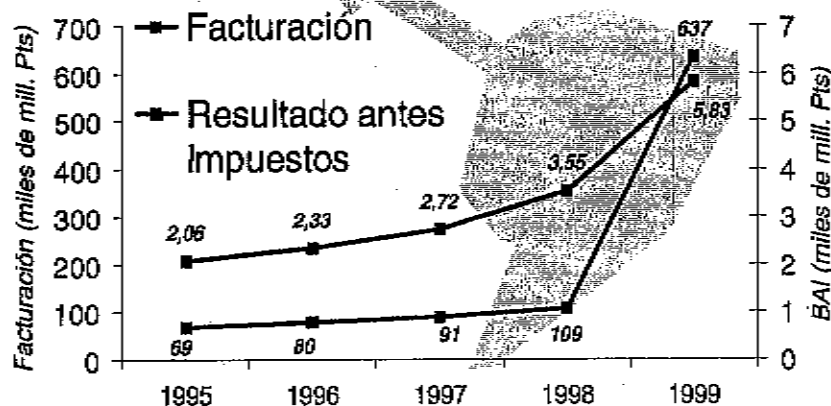
## Descripción

*Planificación y compra de espacios publicitarios*

## Participación de Alba

*21,56%*

## Magnitudes financieras



**TIR: +32%, 9 años**

✓ Segunda empresa de planificación y compra de espacios publicitarios a nivel mundial.

✓ Presente en catorce países, líder en cinco

✓ Oferta de servicios para medios on-line



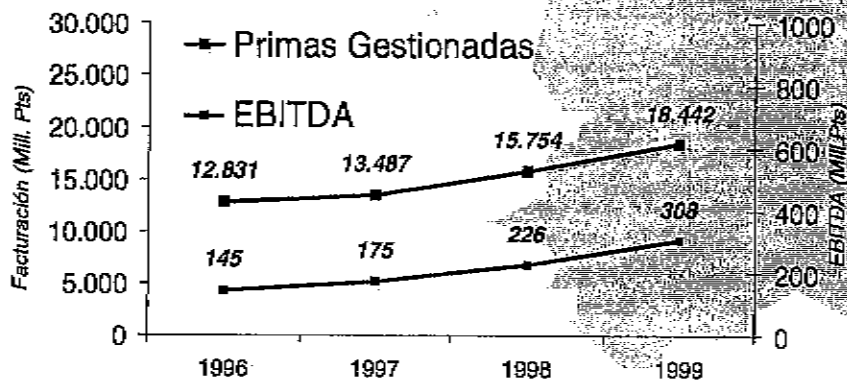
# UNIPSA

*Descripción*  
Correduría de seguros

*Participación de Alba*  
82,6 %

**TIR: +24%, 5 años**

## *Magnitudes Financieras*



- ✓ *Negociación con Carrefour para la venta de seguros en sus centros*
- ✓ *Gestión y venta de seguros de Banca March, Banco Urquijo y GDS*



*Descripción*

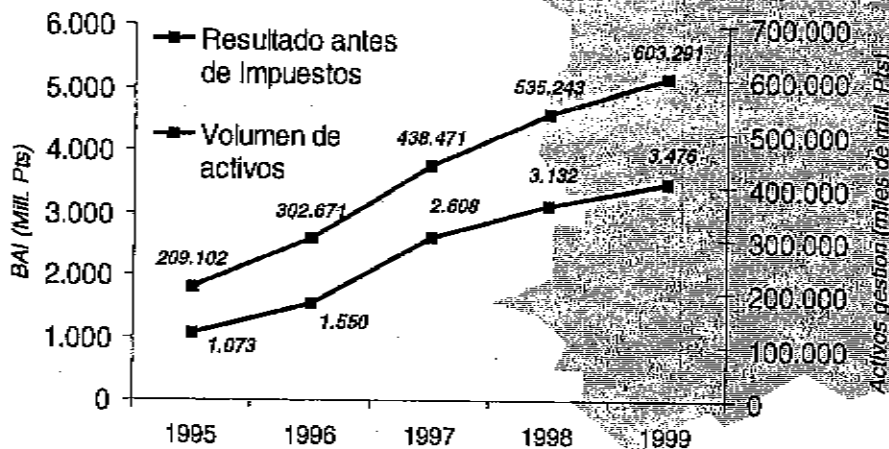
*Banco especializado en clientes de rentas altas*

*Participación de Alba*

*22,7 %*

**TIR: +1%, 13 años**

*Magnitudes financieras*



- ✓ *Fuerte crecimiento en gestión de patrimonios*
- ✓ *Especialización en el segmento de mercado de rentas altas*
- ✓ *Tercera entidad por volumen de patrimonio gestionado a través de SIMCAVS*

10/10 '00 MAR 18:43 FAX 5854116 DIV. SUPERVISION 008

# QUAVITAE



Tercera edad

## Servicios asistenciales

Servicios asistenciales a personas de la tercera edad.

Estrategia: fuerte crecimiento con vocación de liderazgo en el mercado español

## Datos de la inversión

Fecha Inversión: Octubre 1998  
 Inversión: 560 MPts  
 Participación: 20%

## Socios

Caja Madrid	40 %
JP Morgan	20 %
Mapfre	20 %

## Plan de negocio para 2003

(Mill Pts)	<u>1999</u>	<u>2003</u>
Facturación	2.866	13.000
Residencias	8	32
Centros de Día	10	57

10/10 '00 MAR 18:44 FAX 5854116 DIV. SUPERVISION 009



Telecomunicaciones

### Voz / IP

Ofrece servicios de telefonía de voz sobre IP, tanto a través de PC como de tarjetas prepago.

Estrategia: llamadas a bajo coste para el mercado residencial y PYMES.

### Datos de la inversión

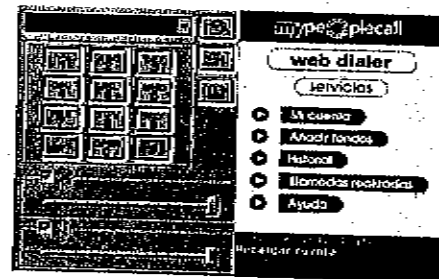
Fecha Inversión: Febrero 2000

Inversión: 333 MPts.

Participación: 9,0%

### Principales socios

Promotores	55%
Omega Capital	8%
Bankinter	5%



Convierte tu PC, en el teléfono más barato del mundo



## Venta de software y hardware por Internet

Venta de productos informáticos y ofimáticos por Internet.

Estrategia: Ventas a precio de distribuidor orientado a particulares y a PYMES.

### Datos de la inversión

Fecha Inversión: febrero 2000

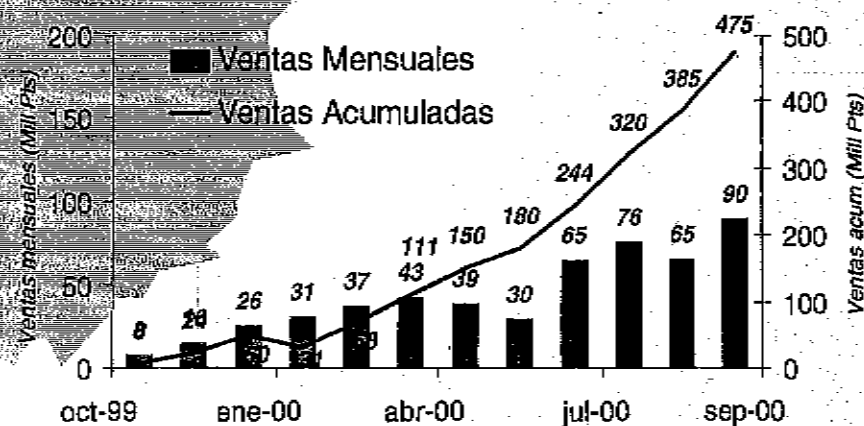
Inversión: 250 Millones Pts

Participación: 7,14%

## Principales socios

Equipo gestor	40%
Inova	9%
Caixa Galicia	3%
Otros	41%

## Evolución ventas







cellular



Telecomunicaciones

### Licencias GSM en Africa

MSI ha obtenido licencias GSM en varios países africanos y en Hong Kong.

Estrategia: no despliega infraestructura en todo el territorio, se contemplan penetraciones muy bajas y con un 99 % de clientes de prepago.

### Datos de la inversión

Fecha Inversión: febrero 2000  
 Inversión: 850 Millones Pts  
 Participación: 1,52%

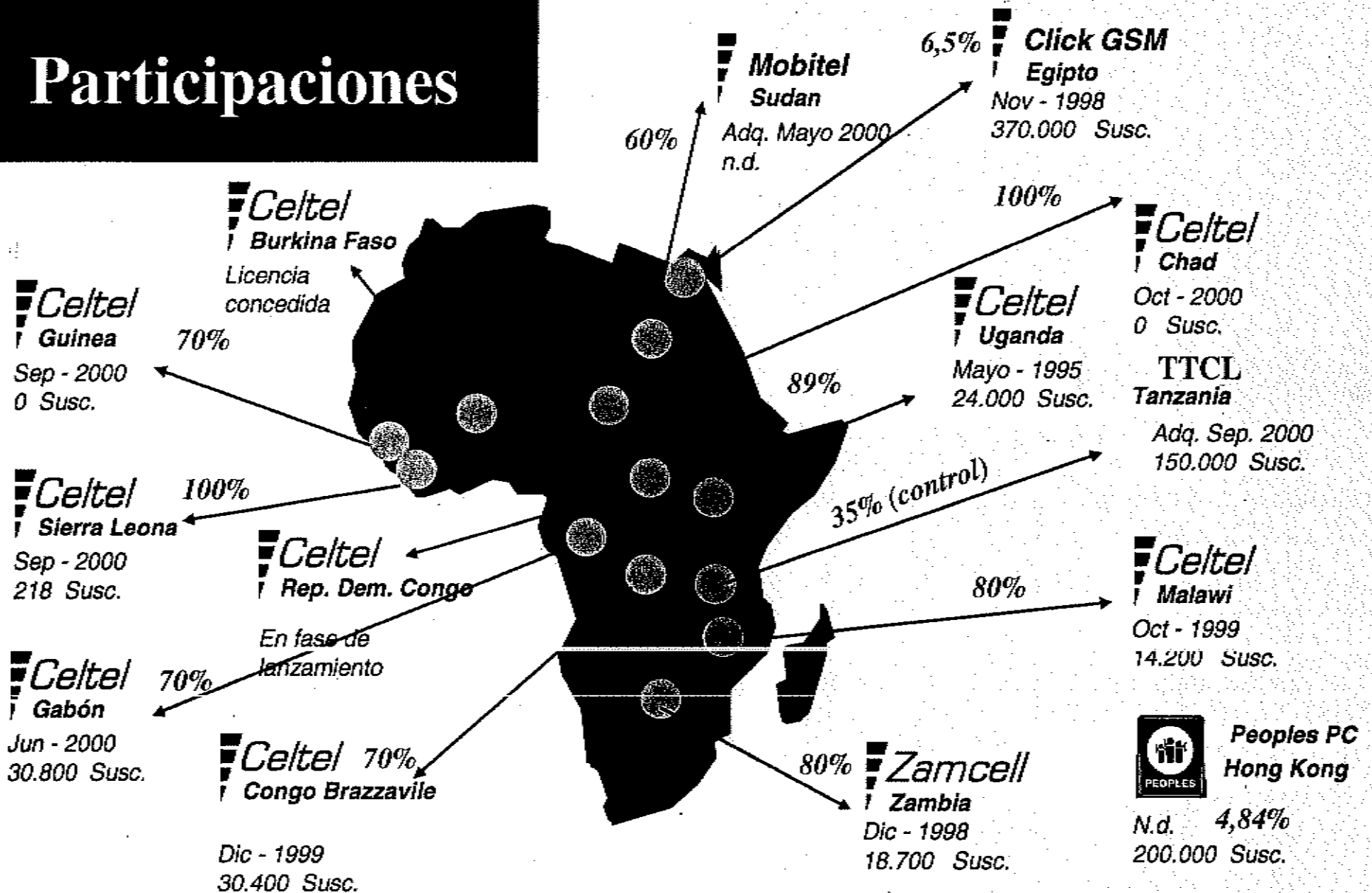
### Socios

- Citibank
- Palio
- World Tel
- Bessemer Venture (US)
- New Africa Opportunities Fund

- ✓ Adjudicación de la operadora TTCL Tanzania
- ✓ Más de 190.000 abonados
- ✓ EBITDA positivo 2S 2000



# Participaciones





## **Publicidad en Internet**

Agencia española de publicidad en Internet, con presencia en EEUU, México, Argentina, Chile, Portugal, Brasil y Colombia.

Posición de líder por sus clientes y diversificación geográfica.

## **Datos de la inversión**

Fecha Inversión: julio 1999  
Inversión total: 550 MPts  
Participación: 26,35%

## **Principales socios**

Grupo Carso	18%
Equipo gestor	15%
BBVA	13%
BSCH	3%

## **Proyección internacional**





Tecnología



Telecomunicaciones

## Inversiones en Tecnología

Compañía de inversión suiza que enfoca sus inversiones en la convergencia de tecnología, comunicaciones y comercio.

Invierte tanto en compañías cotizadas como no cotizadas.

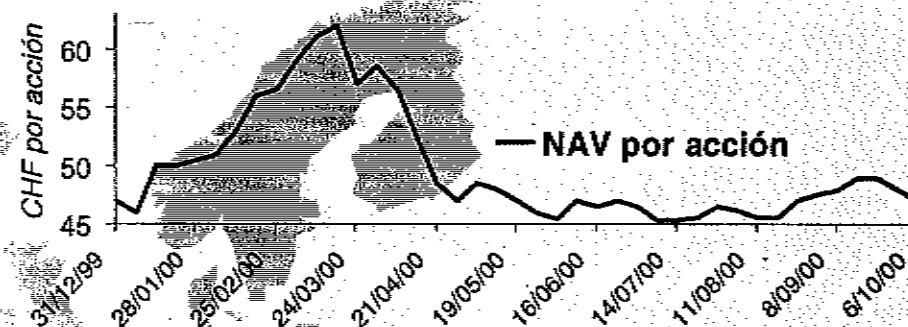
### Datos de la inversión

Fecha Inversión: 12/99 (CHF 50 ac.)

Inversión: 1.667 MPts

Participación: 17%

## Valor liquidativo y cartera valores



### Inversión

New Global Telecom

MSI Cellular

Faisat

Abelbaker

Total Private Equity

Sociedades cotizadas

Recursos Líquidos

Activos financieros

17%

16%

5%

4%

42%

27%

21%

10%

### % del Valor Liquidativo



## Descripción Compañía

Navegador cartográfico interactivo para móviles (UMTS) y PCs.

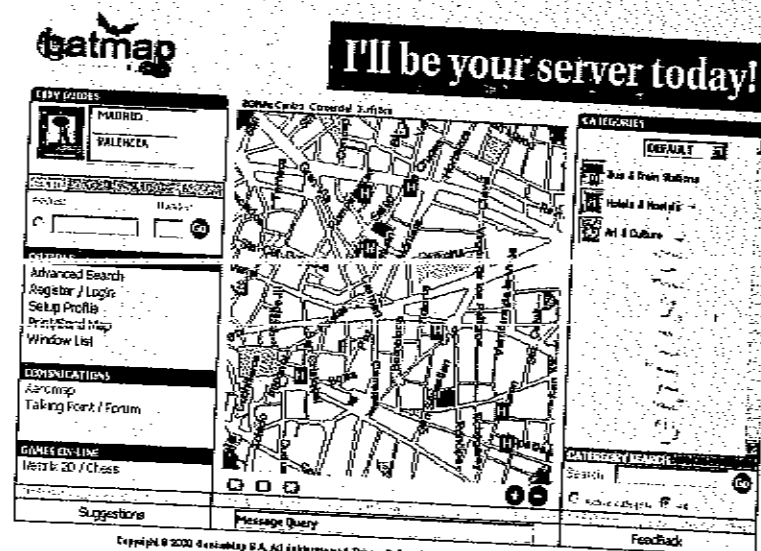
La experiencia en telecomunicaciones del equipo gestor otorga a la empresa un posicionamiento óptimo.

## Datos de la inversión

Fecha Inversión: junio - sept. 2000  
 Inversión: 650 Millones Pts  
 Participación: 15%

## Socios

Equipo gestor	70%
Acciona	15%



# PRINCES GATE

MORGAN STANLEY DEAN WITTER

## Inversiones en tecnología

Fondo gestionado por Morgan Stanley que invierte en sociedades no cotizadas de USA y UE en los sectores de tecnología, telecomunicaciones y salud

Fondos : \$1.625 M

Periodo de inversiones : 4 años

### Datos de la inversión

Fecha Inversión: marzo de 2000

Inversión:

✓ comprometida \$50 M

✓ hasta la fecha \$3,8 M

## Inversiones realizadas



NFI Interactive

Inv. Alba: \$675.000

Servicios logísticos, tanto para clientes de la economía tradicional como de la nueva economía.

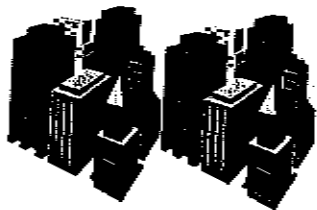


Key3media

Inv Alba: \$2,4 M

Organización de congresos, ferias y seminarios relacionados con las Tecnologías de la Información

# Actividad Inmobiliaria



## Actividad Inmobiliaria

### Descripción

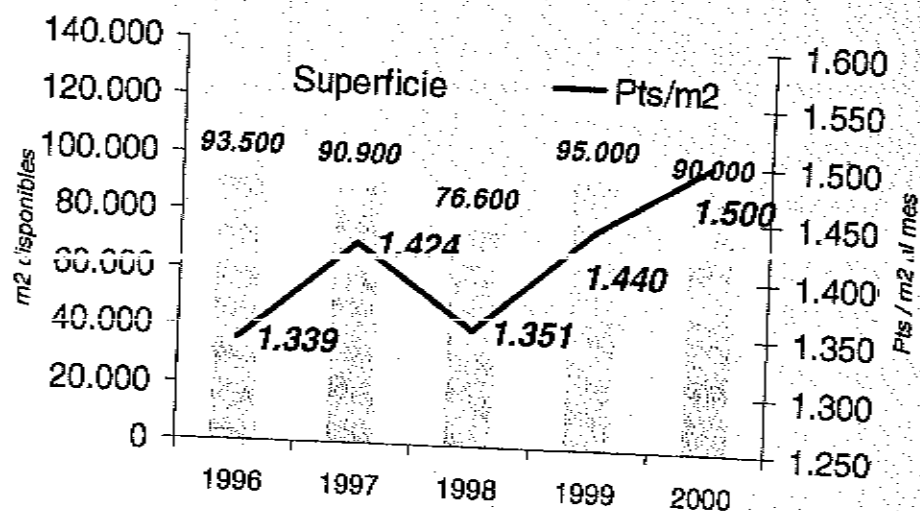
Alba mantiene históricamente inversiones en inmuebles que va rotando según oportunidades de mercado.

### Composición de la cartera

	<u>m2</u>	<u>%</u>
Oficinas	76.500	85
Almacenes y hoteles	13.500	15

Valor de la cartera actual 25.635 M Pts  
 % sobre Valor Liquidativo 4 %

### Superficie disponible e ingreso por m2





# Próximos Acontecimientos

# PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS



*Toma de participación en Xfera*



*Canje de la participación por acciones Vodafone*



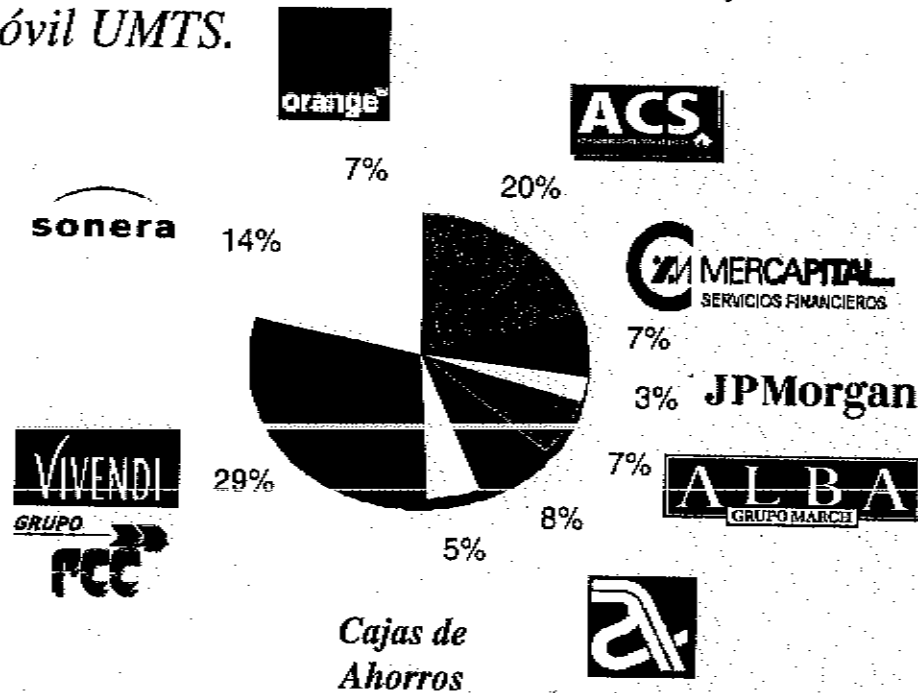
*Venta a KBL de un 12,8% del capital, con lo que nuestra participación se reduce al 9,9%.*





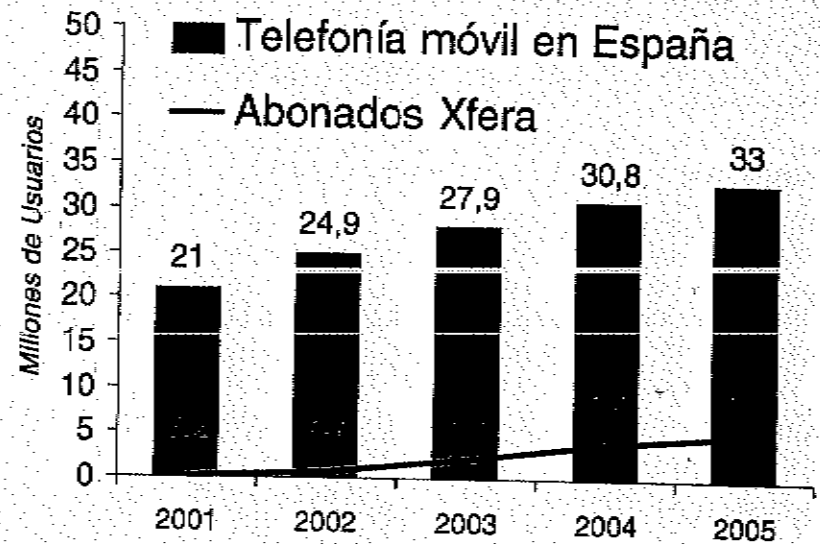
## Consortio XFERA

ALBA tiene una participación total (directa e indirecta) del 11% en Xfera, el consorcio ganador de la cuarta licencia de telefonía móvil UMTS.



Inversión 3 años 30.000 MII Pts  
EBITDA positivo Año 2.004

## Competidores UMTS



# PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS



**xfera**



*Toma de participación en Xfera*



*Canje de la participación por acciones Vodafone*



*Venta a KBL de un 12,8% del capital, con lo que nuestra participación se reduce al 9,9%.*



# PRÓXIMOS ACONTECIMIENTOS



**Xfera**



*Toma de participación en Xfera*



*Canje de la participación por acciones Vodafone*

**BANCO URQUIJO**

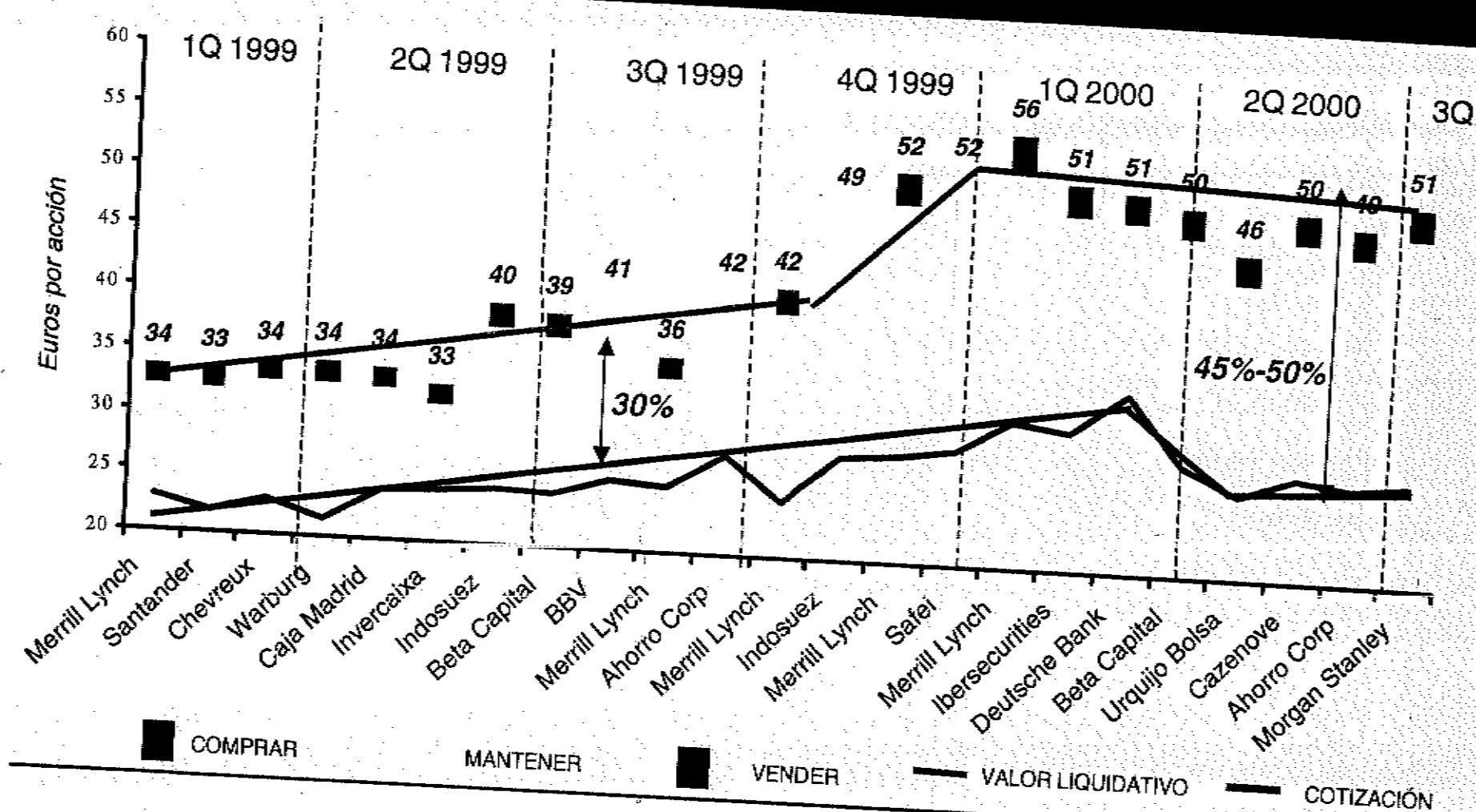


*Venta a KBL de un 12,8% del capital, con lo que nuestra participación se reduce al 9,9%.*

**ALBA**  
GRUPO MARCH

# Conclusión

# BUENA OPORTUNIDAD ELEVADO DESCUENTO



**ALBA**  
GRUPO MARCH

# CONCLUSIÓN: INVERSIÓN ÓPTIMA A LARGO PLAZO

- ☑ La experiencia hace prever que el accionista de Alba obtendrá en el futuro, como en el pasado, rendimientos superiores al mercado.
- ☑ La cartera de ALBA tiene una gran solidez y expectativas de fuerte crecimiento.
- ☑ Invertir en ALBA permite al inversor participar en proyectos de gran potencial a los que no tiene acceso el mercado.
- ☑ ALBA puede identificar y valorar proyectos desde sus inicios, antes de ser públicos.



# Apéndices: Equipo gestor



# EQUIPO GESTOR EXPERIMENTADO

## Juan March

*Presidente*

Dr. Ingeniero Industrial 60 años

Sectores de experiencia:

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Materiales de construcción*
- ✓ *Inversión*

## Carlos March

*Presidente*

Ldo. en Derecho 55 años

Sectores de experiencia:

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Distribución*
- ✓ *Comunicación*

# EQUIPO GESTOR EXPERIMENTADO

## Pablo Vallbona

*Vicepresidente*

Ing. Naval 58 años

MBA (IESE)

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Distribución*
- ✓ *Construcción y serv*
- ✓ *Cementos*

## Isidro Fernández

*C. Delegado*

Ing. Industrial 55 años

MBA (IESE)

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Construcción y servicios*
- ✓ *Telecomunicaciones*
- ✓ *Seguros*

## Enrique Piñel

*Secretario*

Ldo. en Derecho 61 años

Abogado del Estado

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Distribución*
- ✓ *Comunicación*
- ✓ *Construcción*
- ✓ *Autopistas*



# CONSEJO DE ADMINISTRACION

## Nicholas Brookes

Experiencia

- ✓ *Tecnológico*
- ✓ *Consultoría*

## Alfonso Alvarez

Experiencia

- ✓ *Financiero*

## Miguel Fluxá

Experiencia

- ✓ *Turístico*
- ✓ *Calzado*

## Alfredo Lafita

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Varios (tecnológico, alimentación)*

## Manuel Soto

Experiencia

- ✓ *Consultoría*
- ✓ *Varios (financiero, alimentación)*

## Francisco Verdú

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Media*

# EQUIPO DIRECTIVO

## Luis Lobón

Experiencia

- ✓ *Telecomunicaciones*
- ✓ *Confeción*
- ✓ *Construcción*

## Ignacio Martínez

Experiencia:

- ✓ *Cementos*
- ✓ *Inmobiliario*
- ✓ *Financiero*

## Santos Martínez-Conde

Experiencia

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Construcción*
- ✓ *Tecnología*

## Fernando Mayans

Experiencia

- ✓ *Mat.de construcción*
- ✓ *Inmobiliario*
- ✓ *Capital riesgo*

## Javier Povedano

Experiencia:

- ✓ *Consultoría*
- ✓ *Automoción*
- ✓ *Tecnología y Telecom.*

## Tomás Villanueva

Experiencia:

- ✓ *Financiero*
- ✓ *Materiales de Construcción*

