

Corporación Financiera Alba, S.A.

Informe de Auditoría Independiente

Registro de Auditorías
Emisores

Cuentas Anuales
del Ejercicio Terminado
el 31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

7690

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Corporación Financiera Alba, S.A. está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas al ser la sociedad dominante de un grupo de sociedades (Grupo Alba). Dichas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, detallándose en la Nota 2 de la memoria el efecto de la consolidación, que supone un incremento de los resultados del ejercicio 2002, y de los activos y las reservas al 31 de diciembre de 2002 de 62.075, 781.520 y 565.860 miles de euros, respectivamente. Con esta misma fecha emitimos nuestro informe de auditoría de las citadas cuentas anuales consolidadas, en el que expresamos una opinión favorable.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Corporación Financiera Alba, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.C.A.C. nº: S0692



Genaro Sarmiento

2 de abril de 2003

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES

AL EJERCICIO 2002

BALANCES DE SITUACION DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S. A.**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002****(en miles de €)**

| ACTIVO | 2001 | 2002 | PASIVO | 2001 | 2002 |
|---|----------|----------|--|---------|---------|
| INMOVILIZADO | 328.814 | 293.784 | FONDOS PROPIOS (nota 7) | 229.269 | 283.672 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 29 | 23 | Capital suscrito | 77.000 | 74.700 |
| Inmovilizaciones materiales (nota 5) | 138.637 | 161.308 | Prima de emisión | 16.245 | - |
| Terrenos y construcciones | 165.052 | 191.970 | Reservas | 116.816 | 83.740 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.620 | 2.891 | Reserva legal | 16.448 | 16.448 |
| Otro inmovilizado | 1.562 | 1.566 | Reserva para acciones propias | 32.800 | 31.368 |
| Amortizaciones | (30.597) | (35.119) | Otras reservas | 67.568 | 35.924 |
| Inmovilizaciones financieras | 190.148 | 132.453 | Resultados de ejercicios anteriores | 14.115 | 14.726 |
| Participaciones en empresas del Grupo (nota 6a) | 190.186 | 128.555 | Remanente | 14.115 | 14.726 |
| Participaciones en empresas Asociadas (nota 6b) | 2.205 | 2.205 | Pérdidas y ganancias | 9.650 | 114.920 |
| Fianzas constituidas a largo plazo | 1.222 | 1.693 | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (4.557) | (4.414) |
| Provisiones (nota 6c) | (3.465) | - | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 8) | 9.700 | 10.328 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 35.946 | 42.539 | ACREEDORES A LARGO PLAZO | 1.571 | 1.981 |
| Deudores | 2.166 | 11.069 | Fianzas recibidas a largo plazo | 1.571 | 1.981 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 289 | 177 | ACREEDORES A CORTO PLAZO | 124.220 | 40.342 |
| Empresas del grupo deudores (nota 12d) | - | 7.303 | Deudas con entidades de crédito | 36.965 | 38.270 |
| Administraciones Públicas | 1.864 | 3.065 | Préstamos y otras deudas (nota 9) | 36.965 | 38.270 |
| Deudores varios | 13 | 524 | Acreedores comerciales | 3.474 | 1.415 |
| Inversiones financieras temporales | 16 | 52 | Empresas del grupo acreedores | 82.716 | - |
| Acciones propias (nota 7b) | 32.800 | 31.368 | Otras deudas no comerciales | 1.065 | 657 |
| Tesorería | 962 | 48 | Administraciones Públicas | 646 | 115 |
| Ajustes por periodificación | 2 | 2 | Otras deudas | 87 | 87 |
| | | | Remuneraciones pendientes de pago | 332 | 455 |
| TOTAL ACTIVO | 364.760 | 336.323 | TOTAL PASIVO | 364.760 | 336.323 |

Las notas números 1 a 16 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002.

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
(en miles de €)

| DEBE | 2001 | 2002 | HABER | 2001 | 2002 |
|---|--------------|----------------|--|--------------|----------|
| GASTOS | | | INGRESOS | | |
| Gastos de personal | 2.320 | 2.406 | Importe neto de la cifra de negocios (nota 12a) | 9.999 | 12.139 |
| Sueldos y salarios | 1.935 | 2.027 | Ingresos por arrendamientos | 9.999 | 12.139 |
| Cargas sociales (nota 12c) | 385 | 379 | | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 4.043 | 4.901 | | | |
| Otros gastos de explotación | 2.356 | 2.415 | | | |
| Servicios exteriores | 2.343 | 2.201 | | | |
| Tributos | 13 | 214 | | | |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 1.280 | 2.417 | | | |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 2.824 | 2.467 | Ingresos de participaciones en capital | 7.570 | 90.436 |
| Por deudas con empresas del Grupo (nota 12d) | 2.230 | 1.836 | En empresas del Grupo (nota 6a) | 7.570 | 90.436 |
| Por deudas con terceros | 594 | 631 | Otros intereses e ingresos asimilados | 36 | 1.382 |
| | | | Otros intereses | 36 | 146 |
| | | | Beneficios en inversiones financieras | - | 1.236 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 4.782 | 89.351 | | | |
| Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control (nota 6c) | (2.668) | - | Beneficios en enajenación de cartera de control | 860 | 22.063 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 9.590 | 113.831 | | | |
| Gastos extraordinarios | 9.057 | 652 | Beneficios en enajenación de inmovilizado material | - | 1.876 |
| | | | Otros beneficios extraordinarios | 193 | 795 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | 2.019 | RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 8.864 | - |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 726 | 115.850 | | | |
| Impuesto sobre Sociedades (nota 10) | (8.924) | 930 | | | |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 9.650 | 114.920 | | | |

Las notas números 1 a 16 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2002.



MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. Actividades

Las actividades de Corporación Financiera Alba, S.A. (Alba) son la explotación de inmuebles en régimen de alquiler y la promoción y participación en empresas, con actividades en distintos sectores económicos.

Dada la actividad a la que se dedica Alba, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Plan General de Contabilidad y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntas presentan algunas diferencias con los modelos establecidos por el Plan General de Contabilidad. Estas diferencias se producen al no disponer de una adaptación sectorial que tenga presente que los Resultados de la Cartera de Valores, aunque no regulares, son ordinarios en una sociedad como Alba.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración para su sometimiento a verificación de Auditoría y posterior aprobación de la Junta General de Accionistas, y han sido obtenidas de los registros contables de Corporación Financiera Alba, S.A.

Dada la naturaleza de las actividades empresariales de Corporación Financiera Alba, S.A., la imagen fiel sólo puede obtenerse de sus Cuentas Anuales consolidadas, que son objeto de formulación separada. El efecto que dicha consolidación tiene al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente (en miles de €):

| | |
|-----------------------------|-----------|
| - Activos | + 786.143 |
| - Pasivos | + 158.127 |
| - Fondos Propios | + 628.016 |
| - Resultados | + 62.075 |
| - Reservas de consolidación | + 565.941 |



3. Distribución de Resultados

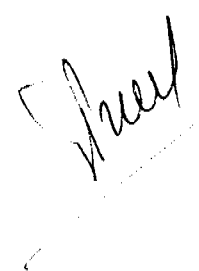
La propuesta de distribución de beneficios de 2002, formulada por el Consejo de Administración, es la siguiente (en miles de €):

| <u>Bases de Reparto</u> | |
|-------------------------|-----------------------|
| • Beneficio neto | 114.920 |
| • Remanente | <u>14.726</u> |
| Total | <u><u>129.646</u></u> |
| <u>Distribución</u> | |
| • A Remanente | 120.846 |
| • A Dividendos | <u>8.800</u> |
| Total | <u><u>129.646</u></u> |

El dividendo a cuenta del resultado del ejercicio ha sido del 6% del valor nominal de cada acción y figura registrado en el Balance al 31 de diciembre de 2002 disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 25 de septiembre de 2002, adoptó el acuerdo que se transcribe a continuación:

“A la vista de los resultados a 31 de agosto antes analizados, y manteniendo la misma política de dividendos de ejercicios anteriores, se plantea el reparto del dividendo a cuenta a distribuir el próximo mes de Noviembre, a cuyo efecto y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, se formula el siguiente estado contable, referido, como es preceptivo, a la situación financiera individual, no consolidada, de Corporación Financiera Alba:



| | <u>Miles €</u> |
|---|-----------------------|
| 1.- Importe a distribuir: | 4.482 |
| 2.- Cálculo de beneficio disponible: | |
| 2.1. Beneficio acumulado al 31.08.02 | 115.838 |
| Con el siguiente desglose : | |
| • Resultados ordinarios | 91.880 |
| • Resultados extraordinarios | 23.958 |
| SUMA | <u>115.838</u> |
| 2.2. A deducir | |
| • Pérdidas de ejercicios anteriores | 0 |
| • Dotación reserva legal (dotado al 20% del capital) | 0 |
| • Impuesto de sociedades | 6.910 |
| Total beneficio disponible | <u>108.928</u> |

3.- Tesorería:

Según balance a 31-8-02, la tesorería disponible de la sociedad asciende a 198.295 miles de €.

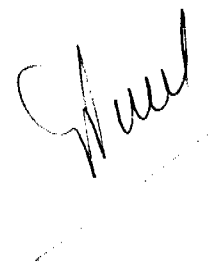
Del anterior estado contable se desprende que el dividendo a cuenta máximo propuesto es inferior al beneficio disponible, y que la tesorería de la sociedad es superior a aquél.

En consecuencia, el Consejo, por unanimidad, acuerda pagar un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio social de 2002 a razón de 0,06 euros por acción, excluido el importe que correspondería a las acciones propias que tenga la sociedad el día de pago del citado dividendo a cuenta.

A tal efecto, se delega en el Vicepresidente, D. Pablo Vallbona Vadell; en el Consejero Delegado, D. Isidro Fernández Barreiro, y en el Secretario, D. Enrique Piñel López, con carácter indistinto y solidario, la facultad de fijar el importe total a distribuir, dentro del máximo acordado, cuyo importe concreto se determinará en función del número de acciones que tengan derecho al cobro.

El dividendo a cuenta se mantiene a razón de 0,06 euros por acción con derecho al cobro, cifra que corresponde al 6% del nominal, y sobre la que se practicará, en su caso, la retención del 18% en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o Impuesto de Sociedades, según la naturaleza del perceptor.

Se faculta igualmente al Vicepresidente, D. Pablo Vallbona Vadell; al Consejero Delegado, D. Isidro Fernández Barreiro, y al Secretario, D. Enrique Piñel López, para que cualquiera de ellos fije el día concreto del mes de Noviembre en el que se distribuirá el dividendo a cuenta, publique los anuncios correspondientes y, en fin, lleve a cabo cuantas actuaciones sean necesarias al efecto.



4. Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a) Inmovilizado material (nota 5)

El inmovilizado material se valora a coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien. No se incluyen intereses ni diferencias de cambio. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La amortización se realiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, que son los siguientes:

| | Porcentajes anuales de amortización |
|-------------------------------------|---|
| Edificios y otras construcciones | 2 a 6 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 8 a 24 |
| Elementos de transporte | 16 |
| Mobiliario y enseres | 10 |
| Equipos para proceso de información | 25 |

En los bienes que se adquieren usados se aplica el doble de los porcentajes de amortización indicados anteriormente.

b) Valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas (nota 6)

El criterio seguido en la contabilización de las inversiones en valores mobiliarios, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto o a largo plazo, es el de coste o valor de mercado, si éste es inferior. En este caso se dotan las provisiones por depreciación necesarias. Como valor de mercado de los títulos con cotización oficial se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización oficial al cierre. Para los títulos sin cotización oficial y para las empresas del Grupo y Asociadas, como valor de mercado se considera el valor teórico contable al final del ejercicio corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan actualmente.

c) Provisiones para riesgos y gastos (nota 8)

Corresponde al importe estimado para hacer frente a riesgos varios y posibles litigios.



d) Impuesto sobre beneficios (nota 10)

El gasto del ejercicio se calcula de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad y la legislación fiscal aplicable, esto es, considerando las diferencias permanentes y temporales existentes entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades y las deducciones y bonificaciones de la cuota.

e) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo el principio de prudencia, se contabilizan únicamente los beneficios realizados al cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsible y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

f) Acciones Propias (nota 7b)

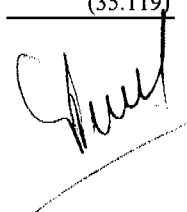
Se consignan en el activo a precio de adquisición.

5. Inmovilizado Material

Al 31 de diciembre de 2002 Alba disponía de una superficie en alquiler de 112.673 m² con una ocupación del 99%.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente (en miles de €):

| | Terrenos y Construcciones | Instalaciones | Otro Inmovilizado | Inmovilizado Total |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| <u>COSTE:</u> | | | | |
| Saldo al 1-1-02 | 165.052 | 2.620 | 1.562 | 169.234 |
| Entradas | 30.465 | 271 | 18 | 30.754 |
| Salidas | (3.547) | - | (14) | (3.561) |
| Saldo al 31-12-02 | <u>191.970</u> | <u>2.891</u> | <u>1.566</u> | <u>196.427</u> |
| <u>AMORTIZACION ACUMULADA:</u> | | | | |
| Saldo al 1-1-02 | (27.432) | (2.100) | (1.065) | (30.597) |
| Entradas | (4.593) | (117) | (185) | (4.895) |
| Salidas | 359 | - | 14 | 373 |
| Saldo al 31-12-02 | <u>(31.666)</u> | <u>(2.217)</u> | <u>(1.236)</u> | <u>(35.119)</u> |



La entrada más significativa corresponde a la compra de 6 plantas de oficinas con una superficie de 6.550 metros cuadrados y 113 plazas de aparcamiento en el edificio Master's I situado en el complejo inmobiliario AZCA, en Madrid. Dicha adquisición ha supuesto una inversión de 28.560 miles de €.

Las salidas corresponden, principalmente, a la venta de una oficina bancaria en Valladolid.

Se formalizan pólizas de seguro en cuantía suficiente para cubrir los riesgos a que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

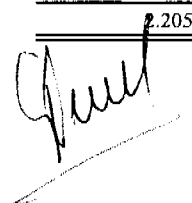
6. Inmovilizado Financiero

a) Participaciones en empresas del Grupo (en miles de €):

| Datos de la sociedad | Porcentaje de participación directo | Cifras de la sociedad | | | En Libros de C.F.A. | |
|---|--|-----------------------|-----------|-------------------------|---------------------|---------------------------------|
| | | Capital | Reservas | Resultado del ejercicio | Coste neto | Dividendos percibidos en el año |
| Inversiones Finalba, S.A. Inversión mobiliaria Castelló, 77 (Madrid) | 100,00 | 8.700 | 1.265.450 | 12.186 | 28.308 | - |
| Inversiones Artá, S.A. Inversión mobiliaria Castelló, 77 (Madrid) | 100,00 | 59.265 | 87.321 | 68.394 | 89.325 | 88.595 |
| Unipsa Correduría de Seguros, S.A. Correduría de Seguros Nuñez de Balboa, 70-Bis (Madrid) | 82,57 | 361 | 653 | 2.534 | 10.922 | 1.841 |
| TOTALES | | | | | <u>128.555</u> | <u>90.436</u> |

b) Participaciones en empresas Asociadas (en miles de €):

| Datos de la sociedad | Porcentaje de participación directo | Cifras de la sociedad | | | En Libros de C.F.A. | |
|---|--|-----------------------|----------|-------------------------|---------------------|--------------|
| | | Capital | Reservas | Resultado del ejercicio | Coste neto | |
| March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. Gestora de instituciones de inversión colectiva Castelló, 74 (Madrid) | 35,00 | 3.600 | 26 | 16 | | 1.260 |
| March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. Gestora de fondos de pensiones Castelló, 74 (Madrid) | 35,00 | 2.700 | 7 | 7 | | 945 |
| TOTALES | | | | | | <u>2.205</u> |



c) Movimiento de Cartera de Valores (en miles de €):

| | Participaciones en empresas del Grupo | Participaciones en empresas Asociadas | Provisión Empresas del Grupo |
|-------------------|---|---|------------------------------------|
| Saldo al 1-1-02 | 190.186 | 2.205 | 3.465 |
| Entradas | 29 | 450 | - |
| Ventas | (61.660) | (450) | (3.465) |
| Saldo al 31-12-02 | <u>128.555</u> | <u>2.205</u> | <u>-</u> |

La venta corresponde a la participación en Alba Inmobiliaria, S.A. que ha reportado un beneficio de 22.125 miles de € (nota 12d).

7. Fondos propios

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 74.700.000 acciones al portador de 1 € de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en el SIBE (Sociedad de Interconexión Bursátil Española).

La Junta General de Accionistas de Corporación Financiera Alba, S.A. en su reunión de fecha 26 de Mayo de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento de capital social hasta un máximo del 50% de la cifra del capital social mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años.

Los partícipes en la Sociedad, de forma directa o indirecta, según comunicaciones recibidas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores hasta el 20 de marzo de 2003 son los siguientes:

| | |
|--|----------|
| Banca March, S.A. | 25,860 % |
| Juan March Delgado | 14,460 % |
| Carlos March Delgado | 12,504 % |
| Restantes Consejeros | 0,017 % |
| Fidelity International Limited | 1,980 % |
| The Egerton European Dollar Fund Limited | 1,280 % |



a) Movimiento de fondos propios (en miles de €):

| | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Reserva Legal | Reserva para acciones propias | Otras Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Pérdidas y ganancias | Dividendo a cuenta | Total |
|--|---------------------|---------------------|------------------|-------------------------------------|-------------------|---|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| SALDO AL 1-1-02 | 77.000 | 16.245 | 16.448 | 32.800 | 67.568 | 14.115 | 9.650 | (4.557) | 229.269 |
| Distribución de resultados 2001 | - | - | - | - | - | 611 | (9.650) | 4.557 | (4.482) ⁽¹⁾ |
| Beneficio del ejercicio | - | - | - | - | - | - | 114.920 | - | 114.920 |
| Dividendo a cuenta ejercicio 2002 (nota 3) | - | - | - | - | - | - | - | (4.414) | (4.414) |
| Amortización de capital | (2.300) | - | - | (51.621) | 2.300 | - | - | - | (51.621) |
| Traspaso de reservas por compra de acciones propias | - | (16.245) | - | 50.189 | (33.944) | - | - | - | - |
| SALDO AL 31-12-02 | 74.700 | - | 16.448 | 31.368 | 35.924 | 14.726 | 114.920 | (4.414) | 283.672 |

(1) Dividendo complementario del ejercicio 2001 que ha sido pagado en junio de 2002

La columna de Otras Reservas incluye 33.489 miles de € de reservas distribuibles.

b) Acciones propias

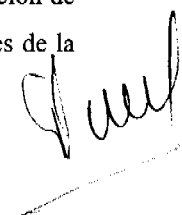
El movimiento de acciones propias mostradas en el activo de los Balances adjuntos es el siguiente:

| | Nº de acciones | Porcentaje sobre capital social | Precio medio de adquisición €/acción |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| Saldo al 1 de enero de 2002 | 1.505.774 | 1,96% | 21,78 |
| Compras | 2.388.196 | | |
| Amortización | (2.300.000) | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 1.593.970 | 2,13% | 19,68 |

Con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General de Accionistas aprobó la amortización de 2.300.000 acciones.

Se ha dotado la Reserva para acciones propias y la Reserva por capital amortizado, por el importe legal exigido (nota 7a). Las adquisiciones del ejercicio responden al considerable descuento que refleja la cotización oficial de Alba sobre el valor liquidativo estimado de la misma. En cualquier evaluación del patrimonio de la Sociedad, el saldo que presenta este epígrafe, debería deducirse de la cifra de fondos propios del Balance al 31 de diciembre de 2002.

Con fecha 31 de mayo de 2000 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. acordaron la aprobación de un sistema de opciones sobre acciones de la



sociedad destinado a los Consejeros Ejecutivos y Directores, que alcanza a un total de 20 participes. El número total de opciones representa el 0,74% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. El precio de ejercicio quedó fijado en 28,26 €/acción, del que los participes han pagado el 5%. Los derechos podrán ejercitarse en los seis meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2003.

Asimismo, con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. aprobaron un sistema de opciones para la adquisición de acciones de la sociedad por los Consejeros Ejecutivos y Directores. El número de opciones que corresponde a cada partícipe es el mismo que hubiera sido suscrito por cada partícipe en el plan de opciones acordado el 31 de mayo de 2000, lo que representa un 0,74% del capital social de la Sociedad. El precio de ejercicio de cada opción es de 22,38 €/acción. Estos derechos podrán ejercitarse en los 6 meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2005.

En el Consejo de Administración de fecha 20 de marzo de 2002 se acordó inmovilizar en una de las filiales de Alba las 552.000 acciones a que asciende el plan de opciones. En el Consejo de Administración celebrado el 22 de mayo de 2002 se acordó ratificar la decisión de mantener inmovilizadas las 552.000 acciones en Fondarte, S.A., una vez aprobado por la Junta el nuevo plan de opciones.

8. Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente (en miles de €):

| | |
|-------------------|---------------|
| Saldo al 1/1/02 | 9.700 |
| Utilizaciones | (4) |
| Dotaciones | 632 |
| Saldo al 31/12/02 | <u>10.328</u> |

Las dotaciones corresponden, principalmente, a los intereses devengados en el año por los riesgos y gastos dotados en ejercicios anteriores.



9. Deudas con entidades de crédito

La composición al 31 de diciembre de 2002, en miles de €, era el siguiente:

| Financiación a corto plazo | Límite | Dispuesto | Vencimiento |
|----------------------------|--------|---------------|-------------|
| BBVA | 91.152 | 30.067 | 11/02/2003 |
| Banca March, S.A. | 60.000 | (47) | 14/01/2003 |
| SCH | 60.000 | - | 02/04/2003 |
| Banco Urquijo, S.A. | 18.000 | (44) | 30/12/2003 |
| Caja Madrid | 15.025 | 8.294 | 15/02/2003 |
| | | <u>38.270</u> | |

Los créditos de Banca March, S.A. y BBVA han sido renovados por un período de un año.

10. Situación Fiscal

Corporación Financiera Alba, S.A., Inversiones Artá, S.A., Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A., Inversiones Finalba, S.A., Fianteira, S.A. y Unipsa, Correduría de Seguros, S.A. tributan por el Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades. En el año 2002 Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A. e Inversiones Finalba, S.A. se han acogido al régimen de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, al que ya estaba acogida Inversiones Artá, S.A., desde el ejercicio anterior.

La base imponible fiscal de Corporación Financiera Alba, S.A. se concilia con el resultado contable como sigue (en miles de €):

| | |
|---|--------------|
| Resultado contable | 114.920 |
| Diferencias permanentes: | |
| Gasto por Impuesto sobre Sociedades | 930 |
| Dividendos distribuidos por las Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado | (90.436) |
| Otras | (239) |
| Diferencias temporales: | |
| Operaciones entre Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado | (22.125) |
| Aportaciones a sistemas alternativos de Planes de Pensiones | 49 |
| Base imponible fiscal | <u>3.099</u> |
| Cuota del Impuesto sobre Sociedades (35%) | 1.085 |
| Deducciones de la cuota: | |
| Por reinversión de beneficios extraordinarios | (155) |
| Gasto por Impuesto sobre Sociedades | <u>930</u> |

Las operaciones entre Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado corresponden, a compra-venta de acciones dentro del marco de reordenación de la cartera de valores y cuyos resultados no pueden ser reconocidos hasta su realización frente a terceros.

Durante el ejercicio el Grupo Fiscal Consolidado ha obtenido 90.503 miles de € de beneficios por la venta de activos que se han acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios (artículo 36^{ter} de la L.I.S.). El importe de la venta ha ascendido a 112.473 miles de €, habiéndose reinvertido íntegramente durante el año.

Por criterio de prudencia no se registra como impuesto sobre beneficios anticipado el correspondiente a las diferencias temporales ni el correspondiente a las bases negativas pendientes de compensar.

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 1999 y siguientes. Se estima que los impuestos adicionales que pudieran derivarse de dicha inspección fiscal, no serían significativos. Se encuentra recurrida y avalada ante el Tribunal Supremo el acta de la inspección fiscal por el Impuesto de Sociedades del ejercicio 1991, confiando la Sociedad en un resultado favorable de dicho recurso, sin perjuicio de lo cual el importe del acta se encuentra totalmente cubierto por una provisión de 8.265 miles de €.

11. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de las garantías y pasivos contingentes era el siguiente: (en miles de €)

| | |
|---|---------|
| Contragarantía de los avales bancarios a favor de Xfera Móviles, S.A. (nota 16) | 204.961 |
| Avales prestados por actas fiscales (nota 10) | 7.015 |
| Garantías prestadas a K.B.L. con ocasión de la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A. | 9.210 |
| Otras garantías | 2.266 |
| Total | 223.452 |



12. Otra información**a) Cifra neta de negocios**

El desglose geográfico de la cifra neta de negocios es el siguiente (en miles de €):

| | |
|-----------|---------------|
| Madrid | 9.483 |
| Barcelona | 2.130 |
| Resto | 526 |
| Total | <u>12.139</u> |

b) Número de personas empleadas

El número de personas empleadas al final del ejercicio 2002, distribuido por categorías fue el siguiente:

| | |
|-----------------|----------|
| Titulados | 6 |
| Administrativos | 3 |
| Total | <u>9</u> |

c) Cargas sociales

El desglose de las cargas sociales es el siguiente (en miles de €):

| | |
|---|------------|
| Seguridad social a cargo de la empresa | 74 |
| Aportaciones a sistemas alternativos de planes de pensiones | 252 |
| Otros gastos sociales | 53 |
| | <u>379</u> |



d) Operaciones con empresas del Grupo y Asociadas

El efecto en resultados derivado de las transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas es el siguiente (en miles de €):

| | E. Grupo | E. Asociadas | Total |
|--|----------|--------------|--------|
| Gastos financieros | 1.836 | - | 1.836 |
| Ingresos por arrendamientos | 212 | 162 | 374 |
| Beneficios en enajenación de inmovilizado material | 707 | - | 707 |
| Beneficios en enajenación de cartera de control | 22.125 | - | 22.125 |

La sociedad tiene préstamos concedidos al cierre del ejercicio a empresas del grupo por 7.303 miles de €, que devengan un tipo de interés de mercado.

13. Retribución al Consejo de Administración.

La Sociedad ha registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración (en miles de €):

| | |
|---|-----|
| Salarios | 385 |
| Retribución a Copresidentes | 156 |
| Retribución al Consejo de Administración (a razón de 30.050 € por Consejero) | 360 |
| TOTAL | 901 |

Al 31 de diciembre de 2002 no hay anticipos, ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.



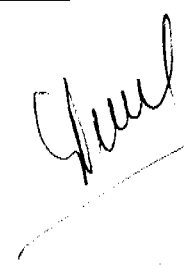
14. Cuadro de Financiación

CUADRO DE FINANCIACION DE LOS EJERCICIOS 2001 Y 2002
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
(en miles de €)

| APLICACIONES | 2001 | 2002 | ORIGENES | 2001 | 2002 |
|--|----------------|---------------|---|------------|----------------|
| Recursos aplicados en las operaciones | 20.006 | - | Recursos procedentes de las operaciones | - | 96.510 |
| Adquisiciones de inmovilizado | 20.201 | 31.704 | Deudas a largo plazo | 347 | 410 |
| Inmovilizado Material | 19.939 | 30.754 | Enajenación de inmovilizado | - | 85.772 |
| Inm. financiero empresas del grupo | - | 29 | Inmovilizaciones materiales | - | 5.064 |
| Inm. financiero otras inv. financieras | 262 | 921 | Inm. financiero empresas del grupo | - | 80.320 |
| Pago de dividendos | 9.181 | 8.896 | Otras inversiones financieras | - | 388 |
| Amortización acciones propias | 68.354 | 51.621 | | | |
| TOTAL APLICACIONES | 117.742 | 92.221 | TOTAL ORIGENES | 347 | 182.692 |
| EXCESO ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE) | - | 90.471 | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE) | 117.395 | - |

| VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE | 2001 | | 2002 | |
|---|--------------|----------------|---------------|---------------|
| | Aumentos | Disminuciones | Aumentos | Disminuciones |
| Deudores | - | 4.882 | 8.734 | - |
| Acreedores | - | 120.854 | 84.047 | - |
| Inversiones Financieras Temporales | - | - | 36 | - |
| Acciones propias | 7.726 | - | - | 1.432 |
| Tesorería | 615 | - | - | 914 |
| TOTAL | 8.341 | 125.736 | 92.817 | 2.346 |
| VARIACION DEL CAPITAL CIRCULANTE | - | 117.395 | 90.471 | - |

| | |
|--|-----------------|
| Beneficio del ejercicio 2002 | 114.920 |
| Más: Amortizaciones | 4.901 |
| Variación provisiones riesgos y gastos | 628 |
| Menos: Beneficio en enajenación de inmovilizado y cartera de control | <u>(23.939)</u> |
| Recursos procedentes de las operaciones | 96.510 |



15. Remuneración a auditores

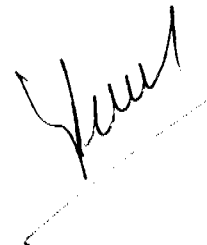
El importe de los honorarios devengados por Deloitte & Touche en el año 2002 ha sido de 53.000 €, correspondiendo íntegramente a los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas.

16. Acontecimientos Posteriores al Cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y antes de la formulación de cuentas, se ha producido el siguiente acontecimiento:

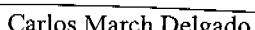
- **Avales Xfera**


La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por la sociedad, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

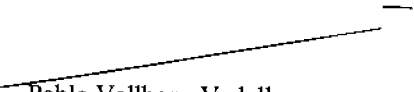


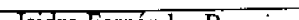
FORMULACION DE CUENTAS

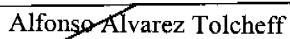
La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión de 26 de marzo de 2003, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General; dichas cuentas están extendidas en 18 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja, nº 18, todos los Consejeros.



Carlos March Delgado



Juan March Delgado

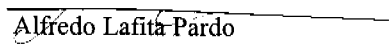

Pablo Vallbona Vadell


Isidro Fernández Barreiro

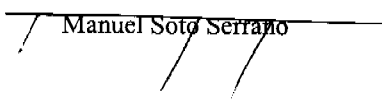

Alfonso Alvarez Tolcheff

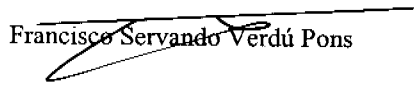

Nicholas Brookes


Miguel Fluxá Roselló


Alfredo Lafita Pardo


Luis Angel Rojo Duque


Manuel Soto Serrano


Francisco Servando Verdú Pons

INFORME DE GESTION INDIVIDUAL

EJERCICIO 2002

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 2002

1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales de Corporación Financiera Alba, S.A. al 31 de diciembre de 2002 representan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de la evolución de los negocios de la Compañía y han sido formuladas, con esta misma fecha, por los Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio social de 2002 la actividad de la Sociedad ha consistido en:

- * La gestión de un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas con actividades en distintos sectores económicos.
- * La promoción y participación en empresas.
- * La explotación de inmuebles en régimen de alquiler

2. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y antes de la formulación de cuentas, se han producido los siguientes acontecimientos:

- **Avales Xfera Móviles, S.A.**

La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por sus accionistas, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

3. Evolución previsible de la Sociedad.

El objetivo prioritario de Alba es conseguir que sus empresas participadas obtengan la máxima rentabilidad, mejoren su competitividad y aumenten su potencial humano, financiero y tecnológico. Además, la estructura financiera de la Sociedad y su dimensión y flexibilidad permitirán aprovechar las oportunidades de negocio que puedan presentarse.



4. Actividades en materia de investigación y desarrollo.

Las específicas actividades de la Sociedad y la ausencia de producción, no hacen necesarias inversiones directas en este área.

5. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias

El movimiento en el número de acciones propias mostradas en el activo de los Balances adjuntos, es el siguiente:

| | Nº de acciones | Porcentaje sobre capital social | Precio medio de adquisición €/acción |
|----------------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| Saldo al 1 de enero de 2002 | 1.505.774 | 1,96% | 21,78 |
| Compras | 2.388.196 | | |
| Amortización | (2.300.000) | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | 1.593.970 | 2,13% | 19,68 |

Se ha dotado la Reserva para acciones propias y la Reserva por capital amortizado, por el importe legal exigido.

6. Informe de la Comisión de Auditoría

Durante el ejercicio de 2.002 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha en las celebrado cinco reuniones, en las que se ha trabajado en sus cuatro funciones esenciales:

- Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno
- Elaboración y Aprobación de la Información Financiera
- Auditoría Externa de las Cuentas Anuales
- Cumplimiento del Ordenamiento Jurídico y la Normativa Interna

a) En materia de Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno, debe resaltarse que a las reuniones de la Comisión asiste el Director Administrativo, encargado del control interno de la sociedad, que informa de los temas relativos a esta materia.



La sociedad cuenta con una serie de normas operativas que establecen los criterios de control interno, que se están sometiendo a una actualización en el ejercicio 2.003. Por otra parte durante el ejercicio de 2.002 no se ha detectado ninguna incidencia de relieve en esta materia.

b) En materia de Elaboración y Aprobación de la Información Financiera, la Comisión de Auditoría analiza, previamente a su presentación, las informaciones financieras trimestrales a enviar a la CNMV y los dípticos informativos complementarios que se publicaron.

A dicho análisis colabora el Director Administrativo de la sociedad, responsable de la elaboración de la referida información financiera, a efectos de explicar a la Comisión el proceso contable seguido para elaborar las citadas informaciones financieras, las distintas opciones manejadas y las decisiones y criterios adoptados, de acuerdo con los auditores externos.

La Comisión dio su visto bueno a las citadas informaciones, previa la introducción de determinadas sugerencias planteadas por la propia Comisión.

Otra reunión fue destinada esencialmente al examen de las cuentas anuales, antes de su formulación por el Consejo de Administración.

c) En cuanto a la Auditoría Externa de las Cuentas Anuales, a la reunión antes mencionada asistió el Auditor Externo que informó ampliamente sobre los trabajos de auditoría realizados, las cuestiones más importantes planteadas y los criterios seguidos.

Asimismo, explicó la planificación de los trabajos de auditoría para el ejercicio 2.002, cuyo presupuesto fue aprobado en otra de las reuniones.

También deliberó la Comisión sobre la renovación del nombramiento del Auditor, que propuso al Consejo para su planteamiento a la Junta.

d) Por último, en cuanto a Cumplimiento Normativo, la Comisión de Auditoría ha seguido de cerca las iniciativas planteadas durante el ejercicio sobre las normas de gobierno corporativo (Código de las Sociedades Mercantiles, Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y trabajos de la denominada Comisión Aldama), constatando que los estándares de la sociedad se ajustan en gran medida a las recomendaciones y sugerencias planteadas, sin perjuicio de que se introduzcan las modificaciones estatutarias y de Reglamentos Internos necesarias para un mejor ajuste a las citadas normas y recomendaciones.



6. Aprobación del Consejo

El Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A., en su reunión de 26 de marzo de 2003 ha aprobado el presente informe de gestión, que se halla extendido en 4 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja todos los Consejeros.

~~Carlos March Delgado~~

~~Juan March Delgado~~

~~Pablo Vallbona Vadell~~

~~Isidro Fernández Barreiro~~

~~Alfonso Álvarez Tolcheff~~

~~Nicholas Brookes~~

~~Miguel Fluxá Roselló~~

~~Alfredo Lafita Pardo~~

~~Luis Ángel Rojo Duque~~

~~Manuel Soto Serrano~~

~~Francisco Servando Verdú Pons~~

Corporación Financiera Alba, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Auditoría Independiente V

Registro de Auditorías
Emisores

Cuentas Anuales
del Ejercicio Terminado
el 31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

7690

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
CORPORACIÓN FINANCIERA ALBA, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas del GRUPO ALBA (formado por Corporación Financiera Alba, S.A. y sociedades dependientes), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 8 de abril de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo Alba al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado de este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades consolidadas.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº: 20692

Genaro Sarmiento

2 de abril de 2003

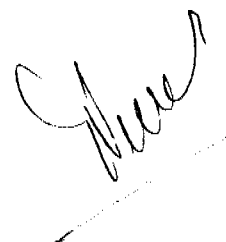
CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2002

BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002****(Miles de €)**

| ACTIVO | 2001 | 2002 | PASIVO | 2001 | 2002 |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| INMOVILIZADO | 810.320 | 866.696 | FONDOS PROPIOS (nota 12) | 879.339 | 911.688 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 27 | 24 | Capital suscrito | 77.000 | 74.700 |
| Inmovilizaciones materiales (nota 7) | 139.062 | 161.732 | Prima de emisión | 16.245 | 0 |
| Terrenos y construcciones | 165.244 | 192.162 | Otras reservas de la sociedad dominante | 130.931 | 98.465 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 2.620 | 2.891 | Reservas distribuibles | 33.948 | 33.489 |
| Otro inmovilizado | 1.880 | 1.959 | Reservas no distribuibles | 82.868 | 50.250 |
| Amortizaciones | (30.682) | (35.280) | Resultados de ejercicios anteriores | 14.115 | 14.726 |
| Inmovilizaciones financieras | 671.231 | 704.940 | Reservas de consolidación | 440.888 | 565.860 |
| Participaciones puestas en equivalencia (nota 8) | 533.399 | 606.585 | Reservas en sociedades consolidadas por integración global | 532.269 | 735.575 |
| Cartera de valores a largo plazo (nota 9b) | 177.312 | 162.609 | Reservas en sociedades puestas en equivalencia | (91.381) | (169.715) |
| Otro inmovilizado | 1.224 | 1.695 | Pérdidas y ganancias atribuibles a la sociedad dominante (nota 5) | 218.832 | 176.995 |
| Provisiones (nota 9b) | (40.704) | (65.949) | Pérdidas y ganancias consolidadas | 218.638 | 176.897 |
| FONDO DE COMERCIO (nota 10) | 57.850 | 126.934 | Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos | 194 | 98 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 294.299 | 124.213 | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio (nota 5) | (4.557) | (4.332) |
| Existencias (nota 11) | 113 | 340 | SOCIOS EXTERNOS | 789 | 691 |
| Deudores | 11.475 | 77.363 | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (nota 13) | 105.092 | 74.602 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 625 | 200 | OTROS ACREEDORES A LARGO PLAZO | 5.167 | 2.020 |
| Administraciones públicas (nota 15) | 9.090 | 71.593 | ACREEDORES A CORTO PLAZO | 172.082 | 128.842 |
| Otros deudores | 1.760 | 5.570 | Deudas con entidades de crédito (nota 14) | 166.196 | 103.098 |
| Inversiones financieras temporales (nota 14) | 248.280 | 2.284 | Acreedores comerciales | 3.714 | 1.615 |
| Acciones de la sociedad dominante (nota 12c) | 32.960 | 44.067 | Administraciones Públicas (nota 15) | 1.587 | 23.407 |
| Tesorería | 1.471 | 129 | Otras deudas no comerciales | 585 | 722 |
| Ajustes por periodificación | - | 30 | | | |
| TOTAL ACTIVO | 1.162.469 | 1.117.843 | TOTAL PASIVO | 1.162.469 | 1.117.843 |

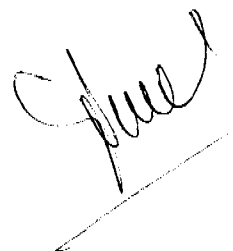
Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante del Balance de Situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.



CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002
(Miles de €)

| GASTOS | | | INGRESOS | | |
|--|----------------|----------------|--|----------------|---------------|
| | 2001 | 2002 | | 2001 | 2002 |
| Variación de existencias (coste de las ventas) (nota 11) | 1.094 | 166 | Importe neto de la cifra de negocios (nota 18a) | 11.507 | 12.128 |
| Gastos de personal | 6.853 | 7.457 | Arrendamientos netos | 9.846 | 12.051 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 5.291 | 6.003 | Ventas netas de existencias | 1.661 | 77 |
| Cargas sociales | 1.562 | 1.454 | | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 10.645 | 5.010 | | | |
| Otros gastos de explotación | 4.295 | 4.204 | | | |
| | | | PERDIDAS DE EXPLOTACION | 11.380 | 4.709 |
| Gastos financieros | 9.356 | 4.236 | Ingresos por participaciones en capital (nota 9d) | 2.136 | 4.139 |
| Variación de provisiones de inversiones financieras | 38.560 | 27.157 | Otros ingresos financieros (nota 9d) | 9.057 | 622 |
| Diferencias negativas de cambio | 192 | - | Beneficios procedentes del inmovilizado financiero (nota 9b) | 8.030 | 11.368 |
| | | | Diferencias positivas de cambio (nota 9d) | - | 1.453 |
| | | | RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS | 28.885 | 13.811 |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (nota 10) | 21.198 | 34.020 | Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (nota 8) | 77.378 | 103.763 |
| | | | Beneficios por enajenación de participaciones puestas en equivalencia (nota 8) | 306.117 | 98.006 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 322.032 | 149.229 | | | |
| Gastos y pérdidas extraordinarias | 100.537 | 1.530 | Beneficios procedentes del inmovilizado material (nota 7) | - | 1.169 |
| | | | Ingresos y beneficios extraordinarios | 435 | 30.608 |
| | | | RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 100.102 | - |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | 30.247 | | | |
| BENEFICIO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 221.930 | 179.476 | | | |
| Impuesto sobre beneficios (nota 15) | 3.292 | 2.579 | | | |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 218.638 | 176.897 | | | |
| Resultado atribuido a socios externos (pérdidas) | 194 | 98 | | | |
| BENEFICIO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 218.832 | 176.995 | | | |

Las notas números 1 a 22 que figuran en la Memoria forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada del ejercicio 2002.



MEMORIA CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

1. Actividades

Corporación Financiera Alba, S.A. (Alba) es una sociedad que tiene un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas, con actividades en distintos sectores económicos, que se detallan más adelante. También forman parte de sus actividades básicas la explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta y la promoción y participación en nuevas empresas.

Dada la actividad a la que se dedica Alba, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. Sociedades dependientes

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2002 de las sociedades dependientes que, excepto Unipsa Correduría de Seguros, S.A., se consolidan por el método de integración global. Todas ellas reúnen los requisitos del Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, Artículo 2, apartado 1, para ser consideradas como sociedades dependientes y se trata de inversiones duraderas con vocación de permanencia.

| Sociedad dependiente | Actividad | Porcentaje de participación | | Coste neto en libros antes de consolidar (miles de €) |
|---|------------------------|-----------------------------|-------------|---|
| | | De la matriz | De filiales | |
| Alaró, S.A. 19-21, Bd. du Prince Henri L-1724-Luxembourg | Inversión mobiliaria | - | 100,00 | 22.588 |
| Alba Inmobiliaria, S.A. Castelló, 77, 5ª planta 28006-Madrid | Inversión mobiliaria | - | 100,00 | 80.320 |
| Inversiones Aramayona, S.A. Vicente Goicoetxea, 6, 7º 01008-Vitoria-Gasteiz | Inversión mobiliaria | - | 100,00 | 63.863 |
| Inversiones Artá, S.A. Castelló, 77, 5ª planta 28006-Madrid | Inversión mobiliaria | 100,00 | - | 89.325 |
| Inversiones Finalba, S.A. Castelló, 77, 5ª planta 28006-Madrid | Inversión mobiliaria | 100,00 | - | 28.308 |
| Fianteira, S.A. Castelló, 77, 5ª planta 28006-Madrid | Inversión inmobiliaria | - | 77,92 | 3.754 |
| Fondarte, S.A. Castelló, 77, 5ª planta 28006-Madrid | Inversión mobiliaria | - | 100,00 | 635.752 |
| Unipsa Correduría de Seguros, S.A. Nuñez de Balboa, 70 bis 28006-Madrid | Correduría de Seguros | 82,57 | - | 10.922 |

La participación en Unipsa Correduría de Seguros, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia debido al diferente carácter de su actividad.

3. Sociedades asociadas

A continuación se muestra la información correspondiente al año 2002 de las sociedades asociadas que se registran por el método de puesta en equivalencia. Todas ellas cumplen los requisitos exigidos por el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, Artículo 5, de influencia notable en la gestión, participación en el capital social y vinculación duradera, contribuyendo a su actividad, para ser consideradas como sociedades asociadas.

| Sociedad asociada | Domicilio Social | Actividad | Porcentaje total de participación |
|---|--|---|-----------------------------------|
| Acerinox, S.A. | Santiago de Compostela, 100 (Madrid) | Fabricación y venta de productos planos de acero inoxidable | 6,33 |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | Avda. de Pío XII, 102 (Madrid) | Construcción y servicios | 22,34 |
| Carrefour, S.A. | 6, Av. Raymond Poincaré 75016 Paris (Francia) | Comercio al por menor | 3,27 |
| Havas, S.A. | 84, Rue de Villiers Levallois-Perret Cedex (Francia) | Publicidad y Comunicación | 4,30 |
| March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. | Castelló, 74 (Madrid) | Gestora de instituciones de inversión colectiva | 35,00 |
| March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. | Castelló, 74 (Madrid) | Gestora de Fondos de Pensiones | 35,00 |
| Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. | Pajaritos, 24 (Madrid) | Vigilancia, Transporte de Fondos y Alarmas | 5,23 |
| Quavita, S.A. | Fuencarral, 123 (Madrid) | Servicios gerontológicos | 20,00 |
| Rablin, S.A. | Gaztambide, 49 (Madrid) | Inversión mobiliaria | 40,00 |

4. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las Cuentas Anuales consolidadas se presentan de acuerdo con las disposiciones del Código de Comercio, Ley de Sociedades Anónimas y Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo Alba.

Las cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas presentan algunas diferencias con los modelos establecidos en el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, ya que no se dispone de una adaptación de dichos modelos que tenga presente que los Resultados de la Cartera de Valores, aunque no regulares, son ordinarios en una sociedad como Alba.

Las Cuentas Anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración para su sometimiento a verificación de Auditoría y posterior aprobación de la Junta General de Accionistas, y han sido obtenidas de los registros contables de Alba y de las sociedades dependientes, así como de las cuentas anuales auditadas de las sociedades asociadas.

La modificación del perímetro de consolidación en 2002, en relación al de 2001, ha sido la siguiente:

| | |
|---|---------|
| ▪ Incorporaciones: | |
| Acerinox, S.A. | 6,33% |
| Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. | 5,23% |
| ▪ Salidas: | |
| Sogecable, S.A. | -5.01% |
| ▪ Variaciones de la participación: | |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | - 0,59% |
| Carrefour, S.A. | -0,02% |
| Havas, S.A. | 0,33% |

5. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios consolidados de 2002 formulada por el Consejo de Administración es la siguiente (en miles de €):

| | |
|----------------------|---------|
| Bases de Reparto | |
| Pérdidas y ganancias | 176.995 |
| Distribución | |
| A Reservas | 168.310 |
| A Dividendos: | |
| A cuenta | 4.332 |
| Complementario | 4.353 |
| Total | 176.995 |

El dividendo a cuenta ha sido del 6% del valor nominal de cada acción y figura registrado en el Balance consolidado adjunto disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la sociedad dominante, en su sesión del 25 de septiembre de 2002, adoptó el acuerdo que se transcribe en la nota 22-c.

6. Normas de Valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales consolidadas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad y el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, han sido las siguientes:

a) Fondo de comercio de consolidación (nota 10)

El procedimiento seguido para la cuantificación del fondo de comercio ha consistido en comparar el valor de adquisición con el valor teórico-contable de la sociedad participada en la fecha de incorporación al perímetro de consolidación.

Alba amortiza los fondos de comercio en función de los ingresos procedentes de las sociedades participadas, siempre dentro del plazo legal máximo de 20 años.

En el ejercicio 2002 la amortización del fondo de comercio incluye un saneamiento extraordinario que corresponde a la estimación interna de pérdida de valor de algunos fondos de comercio, motivado, principalmente, por las incertidumbres que rodean el entorno económico actual y en especial por los sectores de actividad y por los mercados iberoamericanos, siendo los más significativos los de Acerinox, S.A. y Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

b) Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación

Las transacciones entre sociedades incluidas en el conjunto consolidable se eliminan en el proceso de consolidación.

c) Inmovilizado material (nota 7)

El inmovilizado material se valora a coste de adquisición, el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien; no se incluyen intereses ni diferencias de cambio. Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes. Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de Pérdidas y Ganancias.



La amortización se realiza siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, que son los siguientes:

| | <u>Porcentajes anuales de amortización</u> |
|-------------------------------------|--|
| Edificios y otras construcciones | 2 a 6 |
| Instalaciones técnicas y maquinaria | 8 a 24 |
| Elementos de transporte | 16 |
| Mobiliario y enseres | 10 |
| Equipos para proceso de información | 25 |

En los bienes que se adquieren usados se aplica el doble de los porcentajes de amortización indicados anteriormente.

d) Valores mobiliarios a corto y a largo plazo (nota 9)

El criterio seguido en la contabilización de valores mobiliarios es el de coste o valor de mercado, si éste es inferior. En este caso se dotan las provisiones por depreciación necesarias. Como valor de mercado de los títulos con cotización oficial se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización oficial al cierre. Para los títulos sin cotización oficial se considera el valor teórico contable al final del ejercicio corregido en las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan actualmente.

e) Existencias (nota 11)

Se valoran a coste o valor de realización, si este es inferior, en este caso se dotan las provisiones necesarias.

f) Acciones de la sociedad dominante (nota 12c)

Se consignan en el activo a precio de adquisición.

g) Provisiones para riesgos y gastos (nota 13)

Corresponde al importe estimado para hacer frente a riesgos varios y litigios en curso.

h) Impuesto sobre sociedades (nota 15)

El gasto del ejercicio se calcula de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad y legislación fiscal aplicable, esto es, considerando las diferencias permanentes y temporales existentes entre el resultado contable y la base imponible del impuesto sobre sociedades y las deducciones y bonificaciones de la cuota.

El resultado participado de las sociedades asociadas se recoge neto de este impuesto. Algunas de estas sociedades han reconocido impuestos anticipados y créditos fiscales por bases imponibles negativas, cuya recuperabilidad se considera garantizada.

i) Transacciones en moneda extranjera

Los elementos patrimoniales cuyo precio de adquisición está expresado en moneda extranjera se contabilizan en € mediante su conversión al cambio vigente en la fecha en que los bienes se incorporan al patrimonio. Esta valoración se mantiene siempre que no supere la que resulta de aplicar el cambio vigente al cierre al valor que tienen los correspondientes bienes en el mercado. En caso contrario, se dota la provisión correspondiente por la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2002 no existen cuentas a cobrar ni a pagar en moneda extranjera por importe significativo.

j) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Siguiendo el principio de prudencia, se contabilizan únicamente los beneficios realizados al cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas se contabilizan tan pronto como son conocidos.

7. Inmovilizado Material

La superficie en alquiler al 31 de diciembre de 2002 ascendía a 112.673 m² con una ocupación del 99%.

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y en las de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, ha sido el siguiente (en miles de €):



| | Terrenos y | | Otro | Inmovilizado |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Construcciones | Instalaciones | Inmovilizado | Total |
| <u>COSTE :</u> | | | | |
| Saldo al 1-1-2002 | 165.244 | 2.620 | 1.880 | 169.744 |
| Compras | 30.465 | 271 | 93 | 30.829 |
| Ventas | (3.547) | - | (14) | (3.561) |
| Saldo al 31-12-2002 | <u>192.162</u> | <u>2.891</u> | <u>1.959</u> | <u>197.012</u> |
| <u>AMORTIZACION ACUMULADA:</u> | | | | |
| Saldo al 1-1-2002 | (27.459) | (2.102) | (1.121) | (30.682) |
| Dotaciones | (4.566) | (115) | (289) | (4.970) |
| Bajas | 358 | - | 14 | 372 |
| Saldo al 31-12-2002 | <u>(31.667)</u> | <u>(2.217)</u> | <u>(1.396)</u> | <u>(35.280)</u> |

La entrada más significativa corresponde a la compra de 6 plantas de oficinas con una superficie de 6.550 metros cuadrados y 113 plazas de aparcamiento en el edificio Master's I situado en el complejo inmobiliario AZCA, en Madrid. Dicha adquisición ha supuesto una inversión de 28.560 miles de €.

Las salidas corresponden, principalmente, a la venta de una oficina bancaria en Valladolid.

Se formalizan pólizas de seguro en cuantía suficiente para cubrir los riesgos a que están sujetos los diversos elementos del inmovilizado material.

8. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2002 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

| Sociedad | Valores | | Dividendos | Adquisiciones, enajenaciones y traspasos | Diferencias de consolidación del año | | Valores consolidados al 31-12-02 |
|---|-----------------------------|----------------------------|-----------------|--|---|------------------------------|--|
| | consolidados al 01-01-02 | Resultados participados | | | Fondo de comercio | Reservas de consolidación | |
| Acerinox, S.A. | - | 11.115 | (2.174) | 155.262 | (62.774) | - | 101.429 |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | 208.907 | 40.516 | (8.561) | (5.499) | - | (16.703) | 218.660 |
| Carrefour, S.A. | 242.720 | 46.069 | (14.807) | - | - | (57.602) | 216.380 |
| Havas, S.A. | 54.873 | 1.485 | (2.381) | 6.023 | (1.747) | (8.204) | 50.049 |
| March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. | 1.272 | 3 | - | - | - | - | 1.275 |
| March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. | 946 | 4 | - | - | - | - | 950 |
| Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. | - | 2.124 | (598) | 50.273 | (40.254) | (958) | 10.587 |
| Quavita, S.A. | 3.395 | 90 | - | - | - | (48) | 3.437 |
| Rablin, S.A. | 745 | 265 | - | - | - | (123) | 887 |
| Sogecable, S.A. | 17.516 | - | - | (17.516) | - | - | - |
| Unipsa Correduría de Seguros, S.A. | 3.025 | 2.092 | (1.840) | - | - | (346) | 2.931 |
| TOTALES | <u>533.399</u> | <u>103.763</u> | <u>(30.361)</u> | <u>188.543</u> | <u>(104.775)</u> | <u>(83.984)</u> | <u>606.585</u> |

Las diferencias de consolidación que se incorporan a Reservas obedecen a los movimientos de Recursos Propios que se han producido en nuestras sociedades participadas, fundamentalmente por diferencias de cambio de divisas (Latinoamérica).

El detalle de las ventas realizadas en el ejercicio 2002 de participaciones puestas en equivalencia, que se ha registrado en el epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones puestas en equivalencia", ha sido el siguiente (en miles de €):

| | <u>% vendido</u> | <u>Beneficio</u> |
|---|------------------|------------------|
| Sogecable, S.A. | 5,01 | 93.059 |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | 0,59 | 4.947 |
| Total | | <u>98.006</u> |

9. Valores Mobiliarios

a) Tomas de participación

Se han notificado la toma, modificación y cesión de participaciones en el capital social de las sociedades participadas con cotización oficial, cuando han supuesto que el porcentaje resultante ha traspasado un múltiplo de 5. En las sociedades participadas sin cotización oficial estas comunicaciones se han realizado cuando se ha superado el 10% inicial y posteriores tramos del 5%.

Comunicación de adquisiciones:

COMUNICANTE

Fondarte, S.A.

RECEPTOR

Prosegur Compañía de Seguridad, S.A.

Acerinox, S.A.

Comunicación de desinversiones:

COMUNICANTE

Inversiones Aramayona, S.A.

Inversiones Artá, S.A.

RECEPTOR

Optimus Zero, S.A.

Sogecable, S.A.

b) Valores Mobiliarios a largo plazo

Los últimos datos disponibles relativos a las sociedades no incluidas en el perímetro de consolidación, por entender que no se cumplen las circunstancias establecidas en el Real Decreto para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, excluyendo las de escasa importancia, son las siguientes (en miles de €):

| Sociedad | Domicilio | Porcentaje de participación en el capital | Capital y Reservas | Resultados del Ejercicio | Coste Neto en libros |
|---------------------|--|---|--------------------|--------------------------|----------------------|
| Xfera Móviles, S.A. | C/ Ribera del Sena, s/n (Madrid) | 7,11 | 497.474 | (124.071) | 33.821 |
| Vodafone Group, plc | The Courtyard, 2-4 London Road Newbury Berkshire RG 14 (Reino Unido) | 0,23 | 240.094 | (39.364) | 36.136 |
| Banco Urquijo, S.A. | C/ Príncipe de Vergara, 131 (Madrid) | 9,98 | 232.372 | 10.306 | 23.710 |
| MSI, S.A. | Scorpius 112, 2132 LR Hoofddorp (Holanda) | 2,67 | 223.212 | (23.914) | 15.653 |
| Palió ltd | Löwenstrasse, 1 Zürich (Suiza) | 16,98 | N.A. | N.A. | 3.774 |
| Princes Gate | 1585 Broadway New York (Estados Unidos) | 3,17 | N.A. | N.A. | 6.406 |

Banco Urquijo, S.A.

Con fecha 19 de febrero de 1998, el Grupo March vendió a la sociedad luxemburguesa Kredietbank S.A. Luxembourgoise (en adelante KBL), el 70% de las acciones de Banco Urquijo, S.A.. En consecuencia, el Grupo Alba vendió el 54,55% de las acciones del Banco, es decir, el 70% de la participación que mantenía en dicha sociedad, un 77,29%. En el año 2001, Alba ejercitó parcialmente la opción de venta firmada en el año 1998, para una participación del 12,76%, simultáneamente, las partes firmantes se otorgaron otra opción de compra y venta por el resto de la participación (9,98%). La opción de venta será ejercitable entre el 1 de enero de 2004 y el 31 de diciembre de 2006. El precio de transmisión de las acciones se fijará en función del Beneficio atribuido al grupo Banco Urquijo y determinados índices bursátiles, con una valoración mínima de 50.574 miles de € para el 100% de Banco Urquijo.

El movimiento de la cartera de valores a largo plazo durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente (en miles de €):

| | <u>Inversión Renta Variable</u> |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Saldo al 1-1-02 | 177.312 |
| • Entradas | 31.308 |
| • Ventas | (3.628) |
| • Traspaso Acerinox (nota 8) | (42.383) |
| Saldo al 31-12-02 | <u>162.609</u> |

Las entradas más significativas corresponden a Spirent, plc (15.150 miles de €), Princes Gate (5.711 miles de €), Xfera Móviles, S.A. (2.133 miles de €) y Broadnet Consorcio, S.A. (197 miles de €).



El beneficio obtenido en las ventas es el siguiente (en miles de €):

| | <u>Beneficio</u> |
|--|------------------|
| Vodafone | 7.883 |
| Liquidación de activos asociados a la venta de Banco Urquijo, S.A. | 3.839 |
| Princes Gate | (453) |
| Varios | 99 |
| | <u>11.368</u> |

El movimiento de la provisión de la cartera de valores es el siguiente (en miles de €):

| | <u>Provisión</u> |
|-------------------|------------------|
| Saldo al 1-1-02 | (40.704) |
| • Dotaciones | (29.438) |
| • Recuperaciones | 2.488 |
| • Salidas | 1.705 |
| Saldo al 31-12-02 | <u>(65.949)</u> |

Las dotaciones más significativas corresponden a la participación en Spirent plc (13.503 miles de €) y en Xfera Móviles, S.A. (8.822 miles de €).

c) Inversiones en moneda extranjera

El nominal de los valores mobiliarios y otras inversiones financieras análogas en moneda extranjera es el siguiente:

| | US\$ | Francos Suizos | £ |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Empresas no consolidadas | <u>24.609.824</u> | <u>16.000.000</u> | <u>7.532.200</u> |

d) Resultados financieros

Los ingresos por participaciones en capital corresponden prácticamente en su totalidad al dividendo cobrado por nuestra participación en Vodafone Group, plc (3.656 miles de €) y en Spirent, plc (426 miles de €).

El epígrafe "Otros ingresos financieros" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de 2002, que asciende a 622 miles de €, recoge el rendimiento de las Inversiones Financieras Temporales.

El epígrafe "Diferencias positivas de cambio" corresponde al resultado obtenido por los distintos contratos de cobertura £/€ vencidos antes del 31 de diciembre de 2002.



10. Fondo de Comercio de Consolidación

La variación de este epígrafe en el ejercicio 2002 se refleja en el cuadro que figura a continuación (en miles de €):

| | ACS | Accerinox | Prosegur | Havas | Total |
|--|---------|-----------|----------|---------|----------|
| Saldo al 1-1-2002 | 57.850 | - | - | - | 57.850 |
| Adiciones por compras del ejercicio (nota 8) | - | 62.774 | 40.254 | 1.747 | 104.775 |
| Amortización | (3.121) | (11.139) | (18.013) | (1.747) | (34.020) |
| Baja por venta de acciones | (1.671) | - | - | - | (1.671) |
| Saldo al 31-12-2002 | 53.058 | 51.635 | 22.241 | - | 126.934 |

11. Existencias


El movimiento habido durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente (en miles de €):

| | Inversión | Provisión | Neto |
|-------------------|-----------|-----------|-------|
| Saldo al 1/1/02 | 781 | (668) | 113 |
| Entradas | 1.550 | (1.209) | 341 |
| Salidas | (166) | 52 | (114) |
| Saldo al 31/12/02 | 2.165 | (1.825) | 340 |

12. Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 74.700.000 acciones al portador de 1 € de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, encontrándose todas ellas admitidas a cotización en el SIBE (Sociedad de Interconexión Bursátil Española).

La Junta General de Accionistas de Corporación Financiera Alba, S.A. en su reunión de fecha 26 de mayo de 1999 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta un total máximo del 50% de la cifra del capital social mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años.



Los partícipes en la Sociedad, de forma directa o indirecta, según comunicaciones recibidas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores hasta el 20 de febrero de 2003 son los siguientes:

| | |
|--|----------|
| Banca March, S.A. | 25,860 % |
| Juan March Delgado | 14,460 % |
| Carlos March Delgado | 12,504 % |
| Restantes Consejeros | 0,017 % |
| Fidelity International Limited | 1,980 % |
| The Egerton European Dollar Fund Limited | 1,280 % |

a) Movimientos de fondos propios (en miles de €):

| | Capital suscrito | Prima de emisión | Reservas distribuíbles | Reservas no distribuíbles | Resultados de ejercicios anteriores | Reservas de consolidación y diferencias de conversión | Resultados | Dividendo a cuenta | Total |
|---|------------------|------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------------|---|----------------|--------------------|----------------|
| SALDO AL 1 DE ENERO DE 2002 | 77.000 | 16.245 | 33.948 | 82.868 | 14.115 | 440.888 | 218.832 | (4.557) | 879.339 |
| Distribución de resultados de 2001 | - | - | - | - | 611 | 209.115 | (218.832) | 4.557 | (4.549) (1) |
| Beneficio del ejercicio 2002 | - | - | - | - | - | - | 176.995 | - | 176.995 |
| Dividendo a cuenta ejercicio 2002 (nota 5) | - | - | - | - | - | - | - | (4.332) | (4.332) |
| Amortización de capital | (2.300) | - | - | (49.322) | - | (159) | - | - | (51.781) |
| Proceso de puesta en equivalencia (nota 8) | - | - | - | - | - | (83.984) | - | - | (83.984) |
| Traspaso de reservas por compras de acciones de la sociedad dominante | - | (16.245) | (459) | 16.704 | - | - | - | - | - |
| SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 | 74.700 | - | 33.489 | 50.250 | 14.726 | 565.860 | 176.995 | (4.332) | 911.688 |

(1) Dividendo del ejercicio 2001 que ha sido pagado en junio de 2002

Las reservas no distribuibles al 31 de diciembre de 2002 incluyen 31.368 miles de € por acciones de la sociedad dominante, 2.300 miles de € por capital amortizado y 16.448 miles de € por la reserva legal de la sociedad matriz. La reserva legal de las sociedades dependientes asciende a 13.786 miles de €.

b) Desglose de reservas de consolidación y diferencias de conversión

Las reservas de consolidación incluyen la aportación a los resultados del grupo consolidado desde su incorporación a dicho grupo, dividendos distribuidos, amortización de fondo de comercio y diferencias de conversión surgidas en cada sociedad.

Los saldos a 31 de diciembre de 2002 son los siguientes (en miles de €):

| | <u>Reservas</u> |
|--|-----------------|
| <u>Sociedades consolidadas por integración global</u> | |
| Corporación Financiera Alba, S.A. | (64.856) |
| Alba Inmobiliaria, S.A. | (21.429) |
| Inversiones Artá, S.A. | 1.131 |
| Fondarte, S.A. | (315.661) |
| Inversiones Finalba, S.A. | 1.224.104 |
| Fianteira, S.A. | (168) |
| Alaró, S.A. | (394) |
| Inversiones Aramayona, S.A. | (87.152) |
| <u>Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:</u> | |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | 6.193 |
| Carrefour, S.A. | (174.154) |
| Ilavas, S.A. | 9.401 |
| March Gestión de Fondos, S.G.I.I., S.A. | 10 |
| March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. | 2 |
| Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. | (958) |
| Quavitae, S.A. | (1.855) |
| Rablin | (110) |
| Unipsa Correduría de Seguros, S.A. | (8.244) |
| TOTAL | <u>565.860</u> |

c) Acciones de la sociedad dominante

El movimiento en el número de acciones propias es el siguiente:

| | Nº de acciones | Porcentaje sobre capital social | Precio medio de adquisición €/acción |
|----------------------------|-------------------|---------------------------------------|--|
| Al 1 de enero de 2002 | 1.505.774 | 1,96% | 21,89 |
| Adquisiciones | 2.940.196 | | |
| Amortizaciones | (2.300.000) | | |
| Al 31 de diciembre de 2002 | <u>2.145.970</u> | 2,87% | 20,53 |

Con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General Ordinaria aprobó la amortización de 2.300.000 acciones.

Se ha dotado la reserva por acciones de la sociedad dominante por el importe legal exigido (nota 12a). Las adquisiciones del ejercicio responden al considerable descuento que refleja la cotización de Alba sobre el valor liquidativo estimado de la misma. En cualquier evaluación del patrimonio, el saldo que presenta este epígrafe, debería deducirse de la cifra de fondos propios del Balance consolidado al 31 de diciembre de 2002.



Con fecha 31 de mayo de 2000 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. acordaron la aprobación de un sistema de opciones sobre acciones de la sociedad destinado a los Consejeros Ejecutivos y Directores, que alcanza a un total de 20 partícipes. El número total de opciones representa el 0,74% del capital social de Corporación Financiera Alba, S.A. El precio de ejercicio quedó fijado en 28,26 €/acción, del que los partícipes han pagado el 5%. Los derechos podrán ejercitarse en los seis meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2003.

Asimismo, con fecha 22 de mayo de 2002 la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A. aprobaron un sistema de opciones para la adquisición de acciones de la sociedad por los Consejeros Ejecutivos y Directores. El número de opciones que corresponde a cada partícipe es el mismo que hubiera sido suscrito por cada partícipe en el plan de opciones acordado el 31 de mayo de 2000, lo que representa un 0,74% del capital social de la sociedad. El precio de ejercicio de cada opción es de 22,38 €/acción. Estos derechos podrán ejercitarse en los 6 meses inmediatos siguientes al 31 de mayo de 2005.

En el Consejo de Administración de fecha 20 de marzo de 2002 se acordó inmovilizar en una de las filiales de Alba las 552.000 acciones a que asciende el plan de opciones. Una vez aprobado dicho plan de opciones por la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de mayo de 2002 se inmovilizaron las 552.000 acciones en Fondarte, S.A..

13. Provisiones para Riesgos y Gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de provisiones para riesgos y gastos ha sido el siguiente (en miles de €):

| | |
|--------------------------|---------------|
| Saldo al 1/1/02 | 105.092 |
| Dotaciones | 1.014 |
| Recuperaciones y salidas | (31.504) |
| Saldo al 31/12/02 | <u>74.602</u> |

Las dotaciones corresponden, principalmente, a los intereses devengados en el año por las provisiones dotadas en ejercicios anteriores y las recuperaciones obedecen, fundamentalmente, a una reducción de la estimación interna de la provisión contabilizada en el ejercicio anterior.



14. Deudas con entidades de crédito e Inversiones Financieras Temporales

Su composición al 31 de diciembre de 2002, de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente (en miles de €):

| Financiación a corto plazo | Límite concedido | Saldo dispuesto | Vencimiento |
|----------------------------|---------------------|--------------------|-------------|
| Banco Urquijo, S.A. | 18.000 | 10.001 | 28/12/2003 |
| Caja Madrid | 15.025 | 8.348 | 15/02/2003 |
| BSCH | 60.000 | 32.970 | 02/04/2003 |
| BBVA | 91.152 | 49.618 | 11/02/2003 |
| Banca March, S.A. | 60.000 | 1.357 | 14/01/2003 |
| | <u>244.177</u> | <u>102.294</u> | |

El saldo del epígrafe “Deudas con entidades de crédito” del balance consolidado adjunto incluye 804 miles de € por los gastos financieros devengados, a tipo de interés de mercado, pendientes de pago.

Los créditos de Banca March, S.A. y BBVA han sido renovados por un periodo de un año.

El epígrafe de “Inversiones Financieras Temporales” del balance consolidado adjunto, que asciende a 2.284 miles de €, corresponde a las inversiones financieras a corto plazo realizadas para rentabilizar los excedentes de tesorería.

15. Situación Fiscal

Corporación Financiera Alba, S.A., Inversiones Artá, S.A., Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A., Inversiones Finalba, S.A., Fianteira, S.A. y Unipsa Correduría de Seguros, S.A. tributan por el Régimen de Tributación para Grupos de Sociedades. En el año 2002 Alba Inmobiliaria, S.A., Fondarte, S.A. e Inversiones Finalba, S.A. se han acogido al régimen de Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros, al que ya estaba acogida Inversiones Artá, S.A., desde el ejercicio anterior.

La base imponible fiscal del citado grupo se concilia con el resultado contable como sigue (en miles de €):

| | |
|--|----------|
| Resultado contable de las sociedades sometidas | |
| al Régimen de Tributación Consolidado | 215.998 |
| Diferencias permanentes | |
| Retenciones sobre dividendos extranjeros | 2.579 |
| Por aplicación del régimen de Entidades de Tenencia de Valores | |
| Extranjeros a dividendos cobrados | (21.570) |
| Incorporación de beneficios acogidos al Régimen | |
| Transitorio de Reinversión de Beneficios extraordinarios | 3.216 |
| Por dividendos distribuidos por las Sociedades del Grupo Fiscal | |
| Consolidado a su Sociedad Matriz | (97.665) |
| Otras | 3.063 |
| Diferencias temporales | |
| Aportación a sistemas alternativos de Planes de Pensiones | 1.362 |
| Provisión por beneficios diferidos | 203.555 |
| Operaciones entre sociedades del Grupo Fiscal Consolidado | (58.055) |
| Otras | (86) |
| Base imponible | 252.397 |
| Cuota Impuesto sobre Sociedades (35%) | 88.339 |
| Deducciones | |
| Por doble imposición de dividendos | (5.123) |
| Por Reinversión de beneficios extraordinarios | (15.932) |
| Cuota a pagar | 67.284 |
| De los que: | |
| Impuestos anticipados | 66.563 |
| Impuesto sobre sociedades de Unipsa, Correduría de Seguros, S.A. | 721 |

Las operaciones entre Sociedades del Grupo Fiscal Consolidado corresponden, a compra-venta de acciones dentro del marco de reordenación de la cartera de valores y cuyos resultados no pueden ser reconocidos hasta su realización frente a terceros.

La provisión por beneficios diferidos corresponde a la anulación, en el proceso de consolidación contable, del beneficio obtenido, 203.555 miles de €, en una operación de compra-venta de acciones Vodafone Group, plc que ha generado un impuesto anticipado de 66.563 miles de €, que se encuentra incluido en el epígrafe "Administraciones Públicas" del activo del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002, y cuyo resultado se reflejará en el consolidado cuando se realicen frente a terceros.

Durante el ejercicio el Grupo Fiscal Consolidado ha obtenido 90.503 miles de € de beneficios por la venta de activos que se han acogido a la deducción por reinversión de beneficios extraordinarios (artículo 36^{ter} de la L.I.S.). El importe de la venta ha ascendido a 112.473 miles de €, habiéndose reinvertido íntegramente durante el año.

Existen bases imponibles negativas por importe de 51.357 miles de € compensables, hasta el año 2016.

Corporación Financiera Alba, S.A. tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios 1999 y siguientes. Se estima que los impuestos adicionales que pudieran derivarse de dichas inspecciones fiscales, no serían significativos. Se encuentra recurrida y avalada ante el Tribunal Supremo el acta de la inspección fiscal por el impuesto de sociedades del ejercicio 1991, cuyo importe se encuentra totalmente cubierto por una provisión de 8.265 miles de €.

El detalle del epígrafe de "Administraciones Públicas" del Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente (en miles de €):

| | <u>ACTIVO</u> | | <u>PASIVO</u> |
|---------------------------------------|---------------|--|---------------|
| Deudora por IVA | 2.913 | Acreeedora por IRPF | 363 |
| Deudora por Impuesto sobre Sociedades | 2.117 | Acreeedora por Impuesto sobre Sociedades | 22.963 |
| Impuesto sobre sociedades anticipado | 66.563 | Organismos de la Seguridad Social | 81 |
| TOTAL | <u>71.593</u> | | <u>23.407</u> |

16. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2002, el detalle de las garantías y pasivos contingentes era el siguiente: (en miles de €)

| | |
|--|----------------|
| Contragarantía de los avales bancarios a favor de Xfera Móviles, S.A. (nota 20) | 204.961 |
| Avales prestados por actas fiscales (nota 15) | 7.015 |
| Garantías prestadas a K.B.L. con ocasión de la venta de la participación en Banco Urquijo, S.A. (nota 9) | 9.210 |
| Otras garantías | 2.266 |
| Total | <u>223.452</u> |

17. Número medio de personas empleadas

El número de personas empleadas al final del ejercicio 2002, distribuido por categorías fue el siguiente:

| | |
|-----------------|-----------|
| Titulados | 21 |
| Administrativos | 20 |
| Otros | 2 |
| Total | <u>43</u> |

18. Ingresos y gastos**a) Importe neto de la cifra de negocios:**

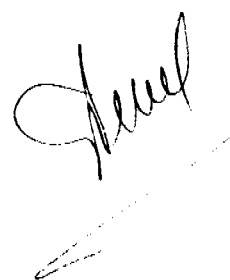
El desglose geográfico de la cifra neta de negocios es el siguiente (en miles de €):

| | |
|-----------|------------|
| Madrid | 9.395 |
| Barcelona | 2.130 |
| Resto | <u>603</u> |
| Total | 12.128 |

b) Transacciones con sociedades consolidadas por puesta en equivalencia:

Todas las operaciones efectuadas con sociedades incluidas en el perímetro de consolidación se realizan a precios de mercado.

Las operaciones realizadas en el ejercicio han sido 212 miles de € por arrendamientos.



c) Aportación por sociedades a los resultados consolidados (en miles de €):

La aportación de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación al resultado neto consolidado del ejercicio ha sido la siguiente:

| | <u>Aportación a los resultados consolidados</u> | <u>Socios externos</u> |
|---|---|----------------------------|
| Corporación Financiera Alba, S.A. | 5.366 | - |
| Alaro, S.A. | (28) | - |
| Alba Inmobiliaria, S.A. | 4.857 | - |
| Inversiones Aramayona, S.A. | 5.650 | - |
| Inversiones Artá, S.A. | 87.322 | - |
| Inversiones Finalba, S.A. | 2.136 | - |
| Fianteira, S.A. | (1.953) | 98 |
| Fondarte, S.A. | 5.557 | - |
| Por Integración Global | <u>108.907</u> | <u>98</u> |
| Actividades de Construcción y Servicios, S.A. | 37.395 | - |
| Acerinox, S.A. | (24) | - |
| Carrefour, S.A. | 44.891 | - |
| Havas, S.A. | (739) | - |
| March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. | 3 | - |
| March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A. | 4 | - |
| Prosegur Compañía de Seguridad, S.A. | (15.889) | - |
| Quavitae, S.A. | 90 | - |
| Rablin, S.A. | 265 | - |
| Unipsa Correduría de Seguros, S.A. | 2.092 | - |
| Por Puesta en Equivalencia | <u>68.088</u> | <u>-</u> |
| TOTAL | <u>176.995</u> | <u>98</u> |

La aportación a los resultados consolidados de las sociedades puestas en equivalencia, incluyen el beneficio participado y la amortización de fondos de comercio.

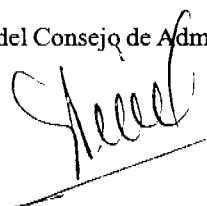
19. Retribución al Consejo de Administración.

La Sociedad ha registrado las siguientes retribuciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración (en miles de €):

| | |
|---|--------------|
| Salarios de Consejeros Ejecutivos | 1.355 |
| Retribución al Consejo de Administración (a razón de 30.050 € por Consejero) | 360 |
| Retribución a Copresidentes | 156 |
| TOTAL | <u>1.871</u> |

Adicionalmente se han efectuado unas aportaciones a sistemas alternativos de planes de pensiones y seguros de 483 miles de €, correspondientes a los Consejeros que realizan funciones ejecutivas.

Al 31 de diciembre de 2002 no hay anticipos ni créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración.



20. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y antes de la formulación de cuentas, se ha producido el siguiente acontecimiento:

- **Avales Xfera**

La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por la sociedad, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

21. Retribución a los auditores

El importe de los honorarios devengados por Deloitte & Touche en el año 2002 ha sido de 53.000 €, correspondiendo íntegramente a los servicios de auditoría de la Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gruel', is written over a horizontal line.

22. Información de la matriz (Corporación Financiera Alba, S.A.)

Se incluye como información complementaria la relativa a la sociedad matriz, que ha sido extractada de sus cuentas anuales del ejercicio 2002 y no recoge el efecto de la consolidación. Las referidas cuentas anuales están pendientes de aprobación por la Junta General y de depósito en el Registro Mercantil.

- a) Balances
- b) Cuentas de Pérdidas y Ganancias
- c) Propuesta de distribución de beneficios

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'García', is located in the lower right quadrant of the page. The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

a)

BALANCES DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 y 2002
(en miles de €)

| ACTIVO | 2001 | 2002 | PASIVO | 2001 | 2002 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| INMOVILIZADO | 328.814 | 293.784 | FONDOS PROPIOS | 229.269 | 283.672 |
| Inmovilizaciones inmateriales | 29 | 23 | Capital suscrito | 77.000 | 74.700 |
| Inmovilizaciones materiales | 138.637 | 161.308 | Prima de emisión | 16.245 | - |
| Terrenos y construcciones | 165.052 | 191.970 | Reservas | 116.816 | 83.740 |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 2.620 | 2.891 | Reserva legal | 16.448 | 16.448 |
| Otro inmovilizado | 1.562 | 1.566 | Reserva para acciones propias | 32.800 | 31.368 |
| Amortizaciones | (30.597) | (35.119) | Otras reservas | 67.568 | 35.924 |
| Inmovilizaciones financieras | 190.148 | 132.453 | Resultados de ejercicios anteriores | 14.115 | 14.726 |
| Participaciones en empresas del Grupo | 190.186 | 128.555 | Remanente | 14.115 | 14.726 |
| Participaciones en empresas Asociadas | 2.205 | 2.205 | Pérdidas y ganancias | 9.650 | 114.920 |
| Fianzas constituidas a largo plazo | 1.222 | 1.693 | Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio | (4.557) | (4.414) |
| Provisiones | (3.465) | - | PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 9.700 | 10.328 |
| ACTIVO CIRCULANTE | 35.946 | 42.539 | ACREEDORES A LARGO PLAZO | 1.571 | 1.981 |
| Deudores | 2.166 | 11.069 | Fianzas recibidas a largo plazo | 1.571 | 1.981 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 289 | 177 | ACREEDORES A CORTO PLAZO | 124.220 | 40.342 |
| Empresas del grupo deudores | - | 7.303 | Deudas con entidades de crédito | 36.965 | 38.270 |
| Administraciones Públicas | 1.864 | 3.065 | Préstamos y otras deudas | 36.965 | 38.270 |
| Deudores varios | 13 | 524 | Acreedores comerciales | 3.474 | 1.415 |
| Inversiones financieras temporales | 16 | 52 | Empresas del grupo acreedores | 82.716 | - |
| Acciones propias | 32.800 | 31.368 | Otras deudas no comerciales | 1.065 | 657 |
| Tesorería | 962 | 48 | Administraciones Públicas | 646 | 115 |
| Ajustes por periodificación | 2 | 2 | Otras deudas | 87 | 87 |
| | | | Remuneraciones pendientes de pago | 332 | 455 |
| TOTAL ACTIVO | 364.760 | 336.323 | TOTAL PASIVO | 364.760 | 336.323 |

b)

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DE CORPORACION FINANCIERA ALBA, S.A.
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2002

(en miles de €)

| DEBE | 2001 | 2002 | HABER | 2001 | 2002 |
|--|--------------|----------------|--|--------------|----------|
| GASTOS | | | INGRESOS | | |
| Gastos de personal | 2.320 | 2.406 | Importe neto de la cifra de negocios | 9.999 | 12.139 |
| Sueldos y salarios | 1.935 | 2.027 | Ingresos por arrendamientos | 9.999 | 12.139 |
| Cargas sociales | 385 | 379 | | | |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado | 4.043 | 4.901 | | | |
| Otros gastos de explotación | 2.356 | 2.415 | | | |
| Servicios exteriores | 2.343 | 2.201 | | | |
| Tributos | 13 | 214 | | | |
| BENEFICIOS DE EXPLOTACION | 1.280 | 2.417 | | | |
| Gastos financieros y gastos asimilados | 2.824 | 2.467 | Ingresos de participaciones en capital | 7.570 | 90.436 |
| Por deudas con empresas del Grupo | 2.230 | 1.836 | En empresas del Grupo | 7.570 | 90.436 |
| Por deudas con terceros | 594 | 631 | Otros intereses e ingresos asimilados | 896 | 1.382 |
| | | | Otros intereses | 36 | 146 |
| | | | Beneficios en inversiones financieras | 860 | 1.236 |
| RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS | 5.642 | 89.351 | | | |
| Variación de las provisiones del inmovilizado material y de la cartera de control | (2.668) | - | Beneficios en enajenación de cartera de control | - | 22.063 |
| BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS | 9.590 | 113.831 | | | |
| Gastos extraordinarios | 9.057 | 652 | Beneficios en enajenación de inmovilizado material | - | 1.876 |
| | | | Otros beneficios extraordinarios | 193 | 795 |
| RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS | - | 2.019 | RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS | 8.864 | - |
| BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS | 726 | 115.850 | | | |
| Impuesto sobre Sociedades | (8.924) | 930 | | | |
| BENEFICIOS DEL EJERCICIO | 9.650 | 114.920 | | | |



c) PROPUESTA DE DISTRIBUCION DE BENEFICIOS DEL EJERCICIO DE 2002 (en miles de €)

Bases de Reparto

| | |
|------------------|----------------|
| • Beneficio neto | 114.920 |
| • Remanente | 14.726 |
| Total | <u>129.646</u> |

Distribución

| | |
|----------------|----------------|
| • A Remanente | 120.846 |
| • A Dividendos | 8.800 |
| Total | <u>129.646</u> |

Se ha distribuido un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2002 del 6% del valor nominal de cada acción que figura registrado en el balance del 31 de diciembre de 2002, disminuyendo los fondos propios.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas a efectos de la distribución de dividendos a cuenta, el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión del 25 de septiembre de 2002, adoptó el acuerdo que se transcribe a continuación:

“A la vista de los resultados a 31 de agosto antes analizados, y manteniendola misma política de dividendos de ejercicios anteriores, se plantea el reparto del dividendo a cuenta a distribuir el próximo mes de Noviembre, a cuyo efecto y en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 de la Ley de Sociedades Anónimas, se formula el siguiente estado contable, referido, como es preceptivo, a la situación financiera individual, no consolidada, de Corporación Financiera Alba:

| | <u>Miles €</u> |
|---|----------------|
| 1.- Importe a distribuir: | 4.482 |
| 2.- Cálculo de beneficio disponible: | |
| 2.1. Beneficio acumulado al 31.08.02 | 115.838 |
| Con el siguiente desglose : | |
| • Resultados ordinarios | 91.880 |
| • Resultados extraordinarios | 23.958 |
| SUMA | <u>115.838</u> |
| 2.2. A deducir | |
| • Pérdidas de ejercicios anteriores | 0 |
| • Dotación reserva legal (dotado al 20% del capital) | 0 |
| • Impuesto de sociedades | 6.910 |
| <u>Total beneficio disponible</u> | <u>108.928</u> |



3.- Tesorería:

Según balance a 31-8-02, la tesorería disponible de la sociedad asciende a 198.295 miles de €.

Del anterior estado contable se desprende que el dividendo a cuenta máximo propuesto es inferior al beneficio disponible, y que la tesorería de la sociedad es superior a aquél.

En consecuencia, el Consejo, por unanimidad, acuerda pagar un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio social de 2002 a razón de 0,06 euros por acción, excluido el importe que correspondería a las acciones propias que tenga la sociedad el día de pago del citado dividendo a cuenta.

A tal efecto, se delega en el Vicepresidente, D. Pablo Vallbona Vadell; en el Consejero Delegado, D. Isidro Fernández Barreiro, y en el Secretario, D. Enrique Piñel López, con carácter indistinto y solidario, la facultad de fijar el importe total a distribuir, dentro del máximo acordado, cuyo importe concreto se determinará en función del número de acciones que tengan derecho al cobro.

El dividendo a cuenta se mantiene a razón de 0,06 euros por acción con derecho al cobro, cifra que corresponde al 6% del nominal, y sobre la que se practicará, en su caso, la retención del 18% en concepto de Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas o Impuesto de Sociedades, según la naturaleza del perceptor.

Se faculta igualmente al Vicepresidente, D. Pablo Vallbona Vadell; al Consejero Delegado, D. Isidro Fernández Barreiro, y al Secretario, D. Enrique Piñel López, para que cualquiera de ellos fije el día concreto del mes de Noviembre en el que se distribuirá el dividendo a cuenta, publique los anuncios correspondientes y, en fin, lleve a cabo cuantas actuaciones sean necesarias al efecto.



FORMULACION DE CUENTAS

La formulación de las presentes cuentas anuales ha sido aprobada por el Consejo de Administración, en su reunión del 26 de marzo de 2003, con vistas a su verificación por los Auditores y posterior aprobación por la Junta General; dichas cuentas están extendidas en 28 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja nº 28 todos los Consejeros.

Carlos March Delgado

Juan March Delgado

Pablo Vallbona Vadell

Isidro Fernández Barreiro

Alfonso Alvarez Tolcheff

Nicholas Brookes

Miguel Fluxá Rosselló

Alfredo Lafita Pardo

Luis Ángel Rojo Duque

Manuel Soto Serrano

Francisco Servando Verdú Pons

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

EJERCICIO 2002

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 2002

1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad.

Las Cuentas Anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2002 representan la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados y de la evolución de los negocios de la Compañía y han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad.

Durante el ejercicio social de 2002 la actividad del Grupo Alba ha consistido en:

- * La gestión de un conjunto de participaciones de control e influencia en una serie de empresas con actividades en distintos sectores económicos.
- * La promoción y participación en empresas.
- * La explotación de inmuebles en régimen de alquiler o venta.

2. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, y antes de la formulación de cuentas, se han producido los siguientes acontecimientos:

- **Avales Xfera**

La Administración está actualmente desarrollando un borrador de propuesta encaminado a la reducción de los avales otorgados para garantizar los compromisos y obligaciones asumidos por Xfera Móviles, S.A., y contragarantizados por la sociedad, asociados a su licencia individual de tipo B2. Dicha propuesta se basa en una reducción desde los 2.687.184 miles de €, actualmente garantizados, hasta 467.797 miles de €.

3. Evolución previsible de la Sociedad.

El objetivo prioritario de Alba es conseguir que sus empresas participadas obtengan la máxima rentabilidad, mejoren su competitividad y aumenten su potencial humano, financiero y tecnológico. Además, la estructura financiera de la Sociedad y su dimensión y flexibilidad permitirán aprovechar las oportunidades de negocio que puedan presentarse.



4. Actividades en materia de investigación y desarrollo.

Las específicas actividades de la Sociedad y la ausencia de producción, no hacen necesarias inversiones directas en este área.

5. Adquisiciones y enajenaciones de acciones propias

El movimiento en el número de acciones propias mostradas en el activo de los Balances consolidados adjuntos, es el siguiente:

| | Nº de acciones | Porcentaje sobre capital social | Precio medio de adquisición €/acción |
|----------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2002 | 1.505.774 | 1,96% | 21,89 |
| Adquisiciones | 2.940.196 | | |
| Amortizaciones | (2.300.000) | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2002 | <u>2.145.970</u> | 2,87% | 20,53 |

Se ha dotado la Reserva para acciones de la sociedad dominante y la Reserva por capital amortizado, por el importe legal exigido.

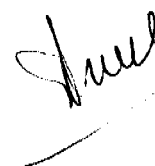
6. Informe de la Comisión de Auditoría

Durante el ejercicio de 2.002 la Comisión de Auditoría y Cumplimiento ha en las celebrado cinco reuniones, en las que se ha trabajado en sus cuatro funciones esenciales:

- Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno
- Elaboración y Aprobación de la Información Financiera
- Auditoría Externa de las Cuentas Anuales
- Cumplimiento del Ordenamiento Jurídico y la Normativa Interna

a) En materia de Sistema de Identificación de Riesgos y de Control Interno, debe resaltarse que a las reuniones de la Comisión asiste el Director Administrativo, encargado del control interno de la sociedad, que informa de los temas relativos a esta materia.

La sociedad cuenta con una serie de normas operativas que establecen los criterios de control interno, que se están sometiendo a una actualización en el ejercicio 2.003. Por otra parte durante el ejercicio de 2.002 no se ha



detectado ninguna incidencia de relieve en esta materia.

b) En materia de Elaboración y Aprobación de la Información Financiera, la Comisión de Auditoría analiza, previamente a su presentación, las informaciones financieras trimestrales a enviar a la CNMV y los dípticos informativos complementarios que se publicaron.

A dicho análisis colabora el Director Administrativo de la sociedad, responsable de la elaboración de la referida información financiera, a efectos de explicar a la Comisión el proceso contable seguido para elaborar las citadas informaciones financieras, las distintas opciones manejadas y las decisiones y criterios adoptados, de acuerdo con los auditores externos.

La Comisión dio su visto bueno a las citadas informaciones, previa la introducción de determinadas sugerencias planteadas por la propia Comisión.

Otra reunión fue destinada esencialmente al examen de las cuentas anuales, antes de su formulación por el Consejo de Administración.

c) En cuanto a la Auditoría Externa de las Cuentas Anuales, a la reunión antes mencionada asistió el Auditor Externo que informó ampliamente sobre los trabajos de auditoría realizados, las cuestiones más importantes planteadas y los criterios seguidos.

Asimismo, explicó la planificación de los trabajos de auditoría para el ejercicio 2.002, cuyo presupuesto fue aprobado en otra de las reuniones.

También deliberó la Comisión sobre la renovación del nombramiento del Auditor, que propuso al Consejo para su planteamiento a la Junta.

d) Por último, en cuanto a Cumplimiento Normativo, la Comisión de Auditoría ha seguido de cerca las iniciativas planteadas durante el ejercicio sobre las normas de gobierno corporativo (Código de las Sociedades Mercantiles, Ley de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y trabajos de la denominada Comisión Aldama), constatando que los estándares de la sociedad se ajustan en gran medida a las recomendaciones y sugerencias planteadas, sin perjuicio de que se introduzcan las modificaciones estatutarias y de Reglamentos Internos necesarias para un mejor ajuste a las citadas normas y recomendaciones.



6. Aprobación del Consejo

El Consejo de Administración de Corporación Financiera Alba, S.A., en su reunión de 26 de marzo de 2003, ha aprobado el presente informe de gestión, que se halla extendido en 4 hojas, todas ellas firmadas por el Secretario del Consejo, firmando en esta última hoja todos los Consejeros.

Carlos March Delgado

Juan March Delgado

Pablo Vallbona Vadell

Isidro Fernández Barreiro

Alfonso Álvarez Tolcheff

Nicholas Brookes

Miguel Fluxá Rosselló

Alfredo Lafita Pardo

Luis Ángel Rojo Duque

Manuel Soto Serrano

Francisco Servando Verdú Pons