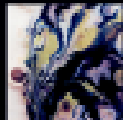
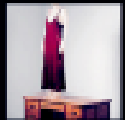


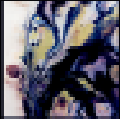
AFINSA

GRUPO



Diciembre 2005

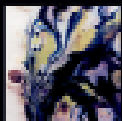
Definición



El Grupo AFINSA es un holding empresarial especializado en el mercado de los bienes tangibles, en sus vertientes de coleccionismo y de inversión, que opera en el sector de forma directa o mediante la participación en empresas afines.



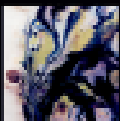
Sector inversión



En su vertiente de inversión y negocios afines, actúa en España de forma directa a través de la marca Afinsa Inversión y en Portugal a través de la empresa Afinsa Investimento, facilitando a sus clientes la compra de bienes para la inversión.



Sector coleccionismo



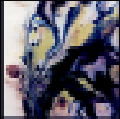
En su vertiente de coleccionismo y negocios afines, opera internacionalmente como socio de referencia en el accionariado de diferentes compañías, especialmente en el de Escala, empresa cotizada en el Nasdaq de Estados Unidos.

El porcentaje de participación del Grupo AFINSA en Escala es de un 68% (*).



(*) Datos agregados de la participación de Auctentia y de Afinsa Bienes Tangibles S.A., a 31/12/2005.

Proyecto cuidado

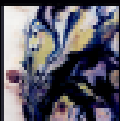


El Grupo AFINSA mantiene, desde su constitución en 1980, una trayectoria de coherente liderazgo en el sector, siendo el elemento dinamizador, estratégico y de referencia de todo nuevo proyecto que promueve.

A lo largo de su historia desarrolla dos áreas de negocio convergentes, la inversión y el coleccionismo, combinando fortalezas y potenciando sinergias en beneficio mutuo.



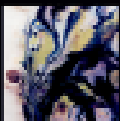
Misión en el mundo



Un fuerte compromiso con la profesionalización e internacionalización del sector, conlleva la búsqueda de nuevas dimensiones, de nuevas escalas de desarrollo, de un cambio de modelo que pase de un sector históricamente atomizado a uno con opciones globales y con coordinación de actuaciones.



Filosofía de Grupo

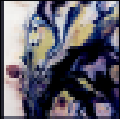


Desde esta posición de liderazgo responsable se emprende el desarrollo de una compañía diferente, global, integral y cotizada(*), estableciendo fuertes conexiones entre el mercado de capitales y el negocio de coleccionables.



(*) Referencia exclusiva a Escala.

Atributos



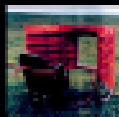
▸ ***Diferente***, al ser un proyecto empresarial innovador e inédito hasta la fecha.

▸ ***Global***, por su vocación universal.

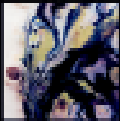
▸ ***Integral***, al fomentar la integración de todas aquellas actividades relacionadas con el sector de los coleccionables, y por extensión, de otros bienes tangibles.

▸ ***Cotizada***, por su realización y desarrollo en el mercado de capitales(*).

(*). Referencia exclusiva a Escala.



Liderazgo mundial

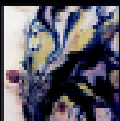


1990 marca un hito en esta estrategia, iniciando la toma de participación o la compra de empresas internacionales del sector. Una década más tarde, en 2000, se reordenan todas sus actividades en la red y en el campo de subastas bajo la firma Auctentia.

En 2002, los Consejos de Administración de Auctentia y de Gmai (empresa líder en EE.UU., y de la que el Grupo AFINSA tenía ya una participación del 42%) comunican la fusión de ambas compañías.



El Grupo AFINSA y Escala

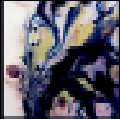


La nueva entidad, denominada Escala, constituye un gran grupo con marcas de reconocido prestigio en el ámbito de coleccionables, vocación de líder mundial y cotización en bolsa.

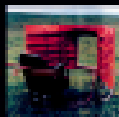
La estrategia de futuro de Escala contempla tanto el crecimiento de los actuales negocios como un proceso de adquisiciones para consolidar este grupo, líder mundial en coleccionables y situado entre los cinco primeros en subastas.



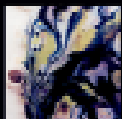
De ayer a hoy



Escala se convierte así en el heredero natural en el ámbito del coleccionismo del proyecto genuino, integrador y estratégico iniciado por el Grupo AFINSA hace 25 años.



Visión de futuro

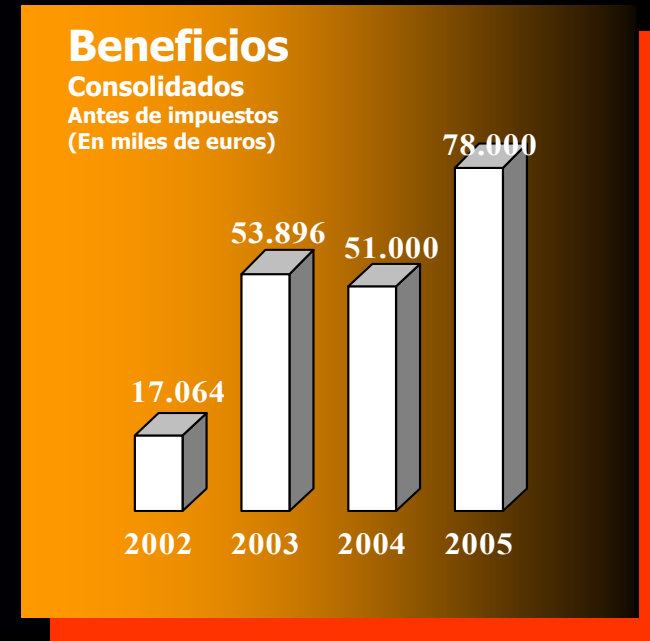


El Grupo AFINSA mantendrá en los próximos años esta vocación de liderazgo en el sector de los tangibles y de los coleccionables, globalizando sus actuaciones desde el respeto a las identidades propias. Y proyectando un negocio en el que se sientan confortables coleccionistas, inversores y comerciantes de todo el mundo, bajo el lema: "la fuerza de la diversidad".



Facturación y Beneficios

(Datos de las cuentas anuales consolidadas del Grupo AFINSA)

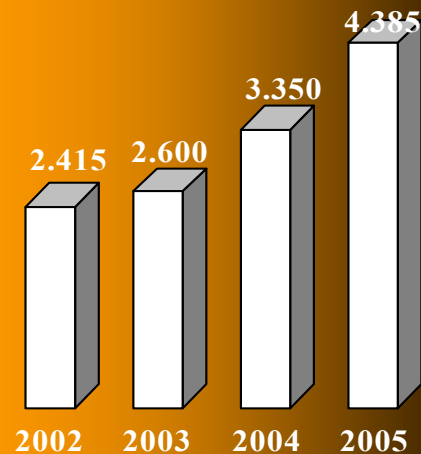


El futuro presenta expectativas de fuerte crecimiento en la globalización de la actividad, cifra de negocios y beneficios del Grupo AFINSA.

Empleados y colaboradores



Empleados y colaboradores



En el Grupo AFINSA trabajan más de 4.300 personas, entre empleados y colaboradores, constituyendo el equipo más numeroso y completo del mundo en su especialidad.

Internacionalización



Con sede central en España, el Grupo AFINSA opera internacionalmente en:

España

Portugal

Italia

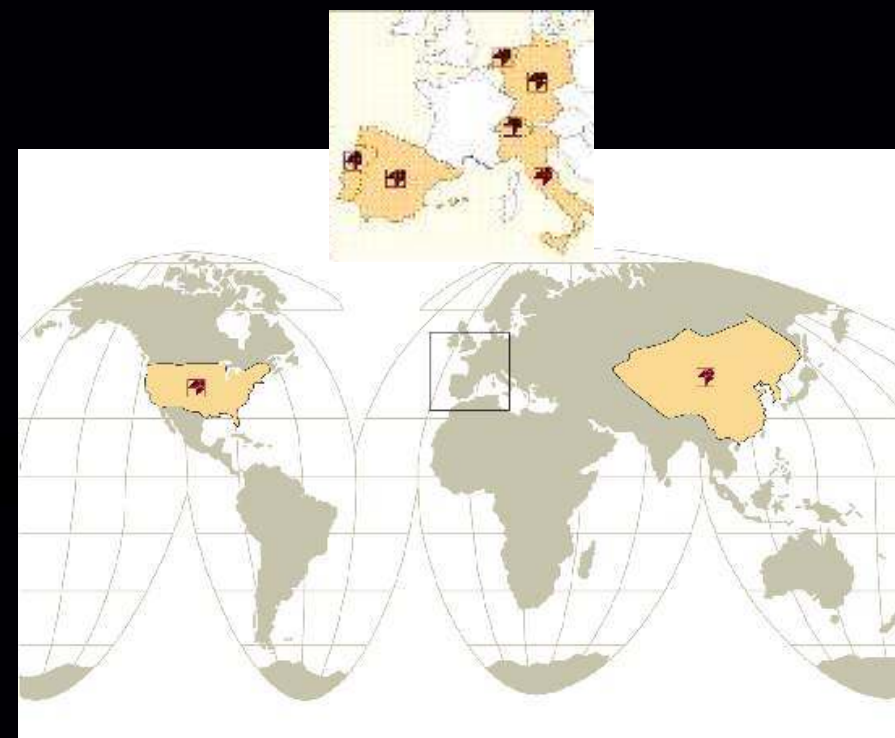
Alemania

Holanda

Suiza

Estados Unidos

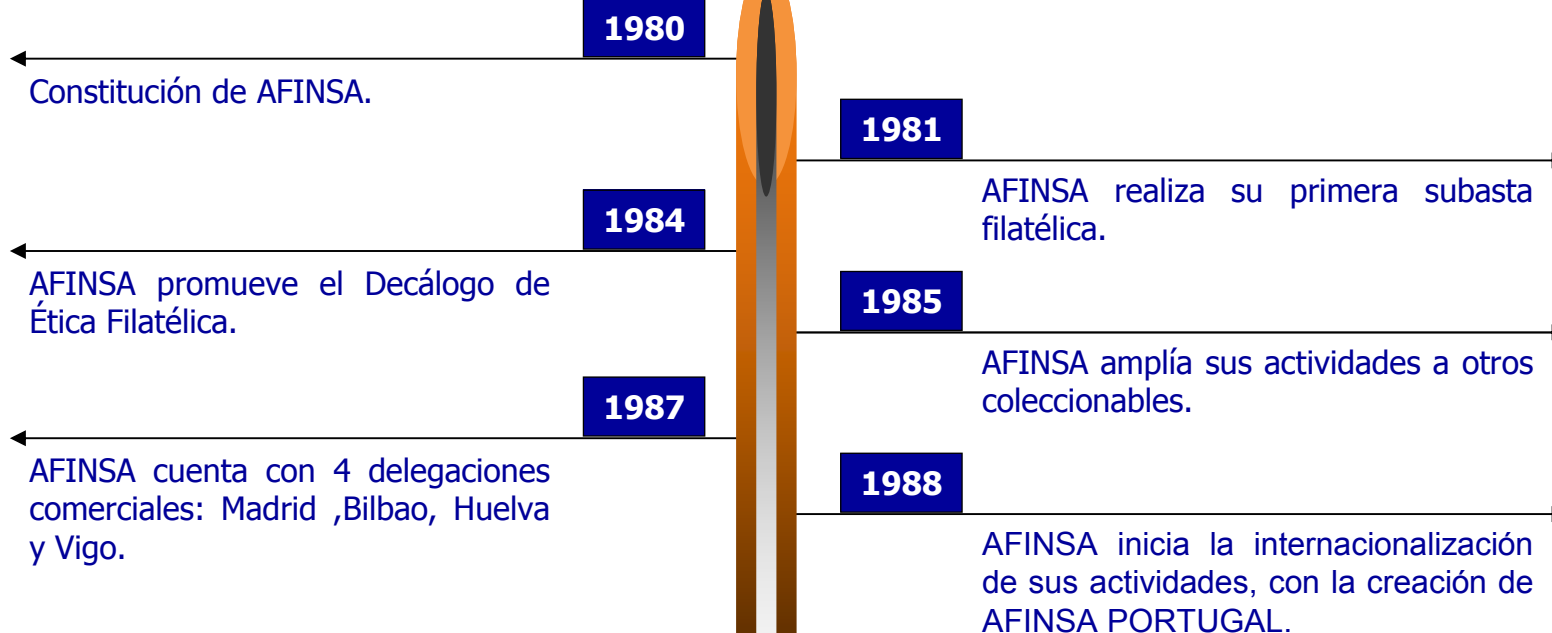
China



25 años de Historia

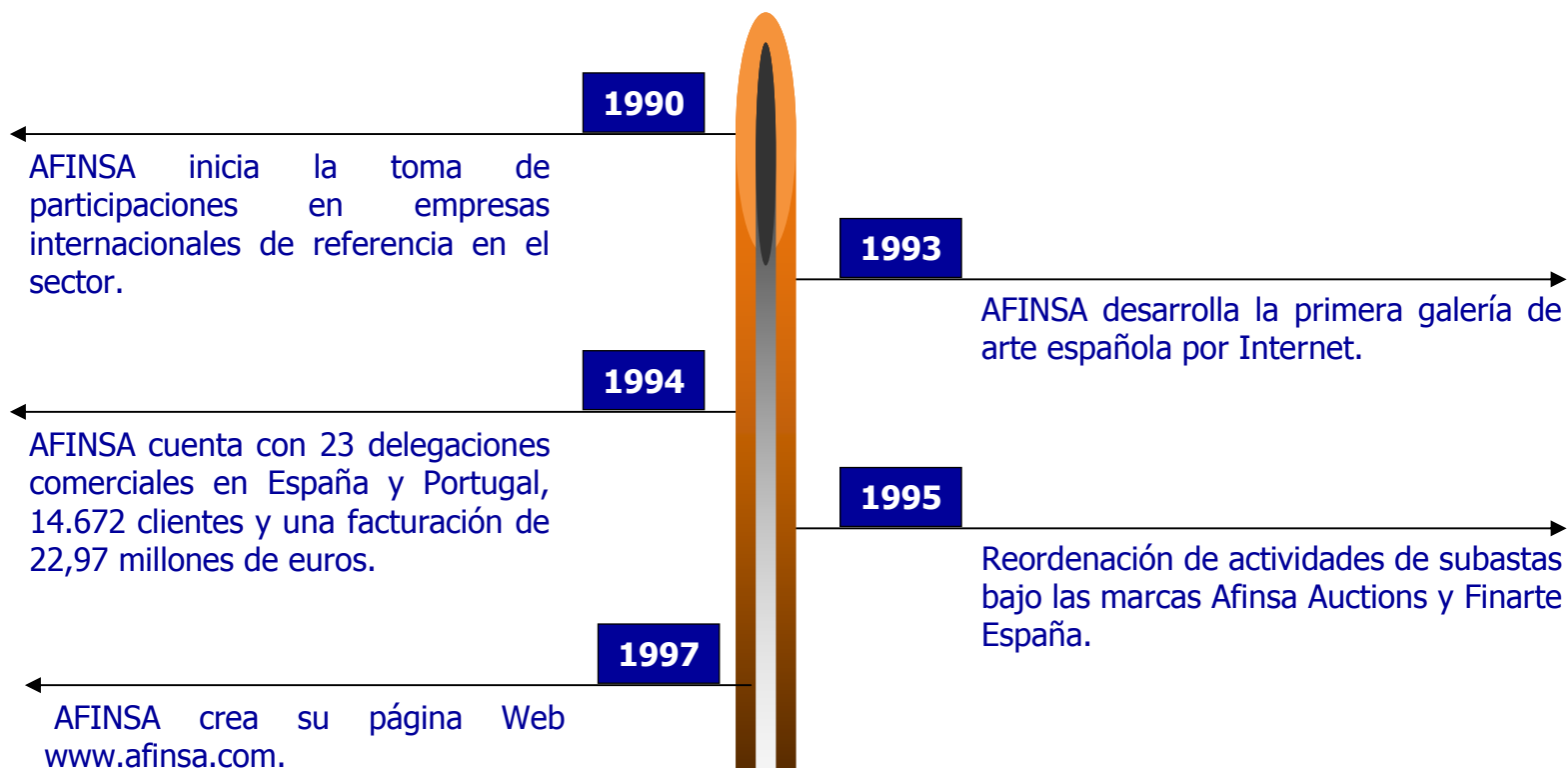


1975 Constitución de Bertinal, precedente de Afinsa



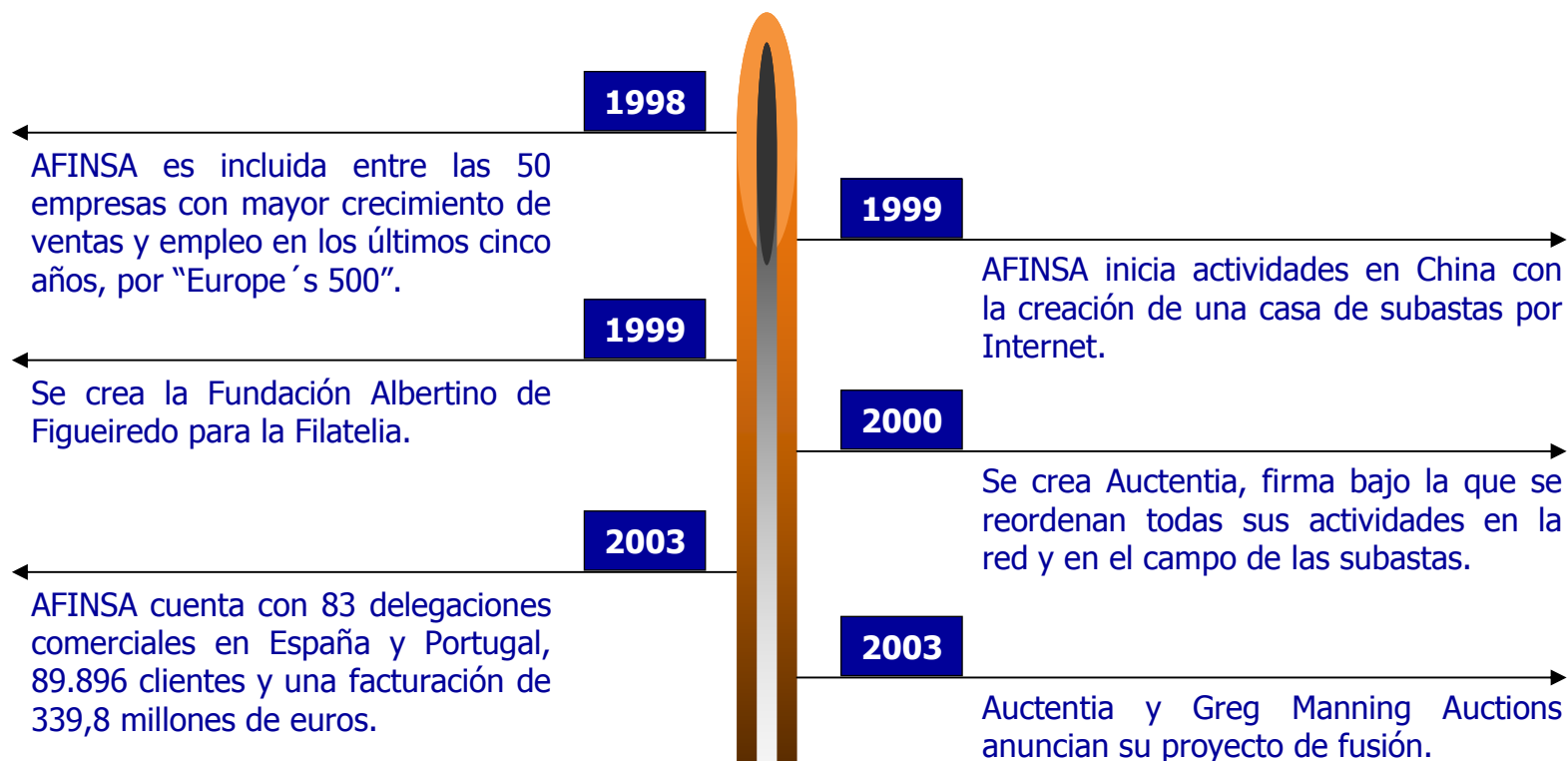
Líder en inversión filatélica en la Península Ibérica

25 años de Historia



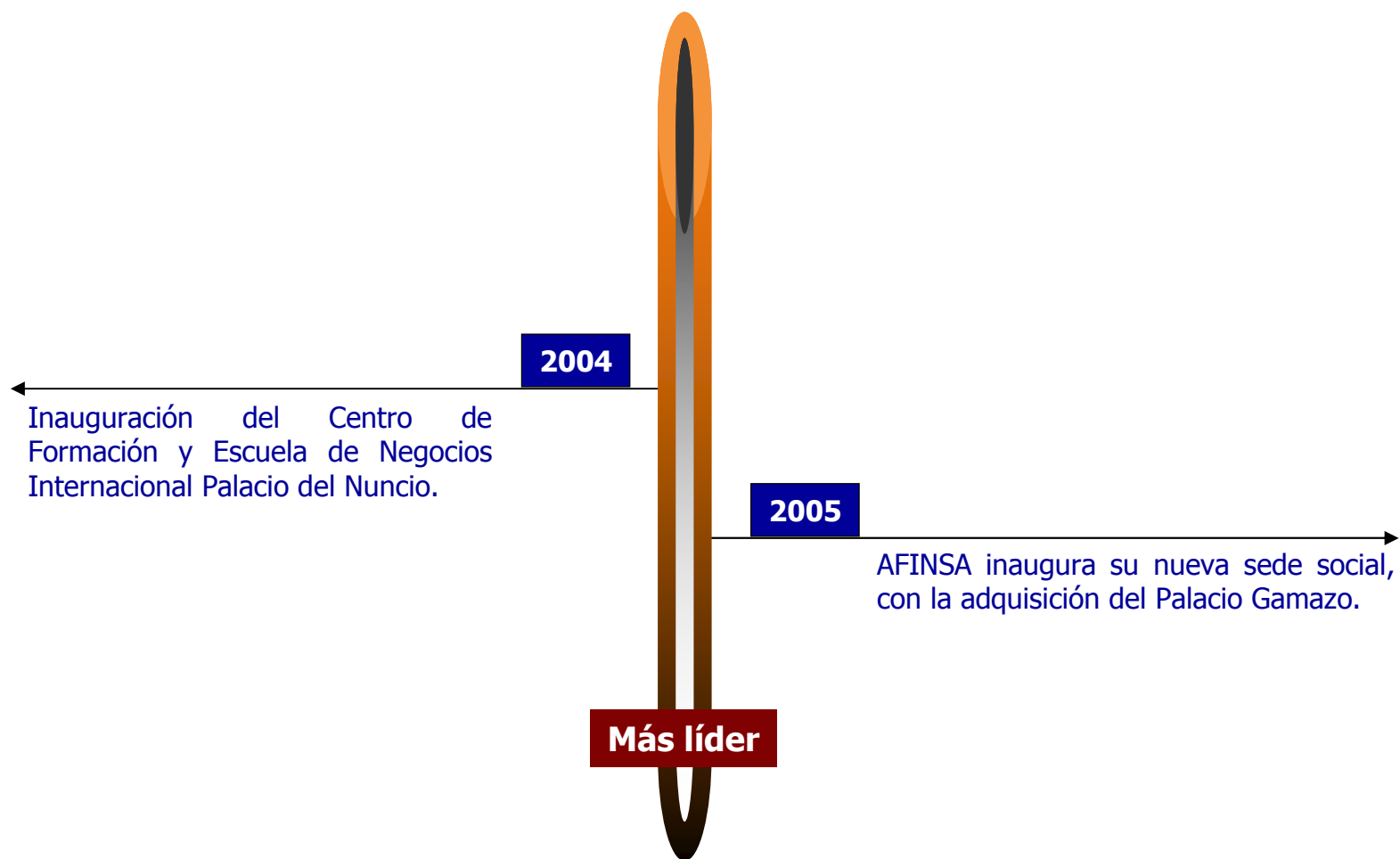
Líder mundial en el sector filatélico

25 años de Historia



Líder mundial en coleccionables

25 años de Historia



Datos más relevantes



- ▶ **190.000 clientes** ⁽¹⁾.
- ▶ **1.891 millones de euros de facturación anual** ⁽²⁾.
- ▶ **78 millones de euros de beneficios antes de impuestos** ⁽²⁾.
- ▶ **Más de 150 millones de piezas de colección e inversión.**
- ▶ **Más de 500 subastas de coleccionables realizadas.**
- ▶ **70 países representados como agente oficial filatélico.**
- ▶ **Líder mundial en el sector filatélico.**
- ▶ **Una de las 5 primeras empresas en el liderazgo mundial de subastas.**

⁽¹⁾ Referencia exclusiva a Afinsa Inversión y a Afinsa Inversión, y a sus clientes activos a fecha 30/04/2006.

⁽²⁾ Datos de las cuentas anuales consolidadas del Grupo AFINSA del año 2005.

Datos más relevantes



▶ Primera empresa del sector (ESCALA) por capitalización bursátil en el Nasdaq de la Bolsa de Nueva York.

▶ Implantación geográfica internacional (España, Portugal, Italia, Alemania, Holanda, Suiza, Estados Unidos y China).

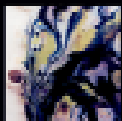
▶ Más de 4.300 empleados y colaboradores (532 empleados, 3.850 asesores comerciales).

▶ Más de 150 delegaciones operativas en Europa.

▶ Más de 400 artistas internacionales en las galerías del Grupo.

▶ Más de 50 acciones de patrocinio cultural realizadas.

Asociaciones a las que pertenece



- ▶ **ASECI** (Asociación de Empresarios de Coleccionismo e Inversión).
- ▶ **CEOE** (Confederación Española de Organizaciones Empresariales).
- ▶ **IFSDA** (Federación Internacional de Asociaciones de Comerciantes de Filatelia).
- ▶ **ASCAT** (Asociación de Editores de Catálogos de Sellos).
- ▶ **IA** (Asociación Internacional de Salas de Subastas).
- ▶ **ANFIL** (Asociación Nacional de Empresas de Filatelia y Numismática de España).



Asociaciones a las que pertenece



- ▶ **ASDA** (Asociación Americana de Comerciantes de Filatelia).
- ▶ **PTS** (Asociación de Comerciantes Filatélicos).
- ▶ **ACOFIL** (Asociación de Comerciantes de Filatelia de Portugal).
- ▶ **APHV** (Asociación de Comerciantes de Filatelia de Alemania).
- ▶ **UPU** (Unión Postal Universal) (*).
- ▶ **FIP** (Federación Internacional de Filatelia) (*).
- ▶ **WADP** (Asociación Mundial para el Desarrollo de la Filatelia) (*).

(*). Cómo colaborador estratégico a través de la Fundación Albertino de Figueiredo para la Filatelia.

Estructura del Grupo AFINSA



El Grupo AFINSA se configura en torno a 3 pilares básicos:
la inversión, el coleccionismo y sus relaciones con la sociedad.

Grupo AFINSA

Sociedad

Inversión

Coleccionismo



ESCALA

Otras empresas
de coleccionables

Sede Social Palacio Gamazo



El Grupo AFINSA se posiciona en el siglo XXI, instalando su Sede Social en el emblemático Palacio Gamazo.

El edificio, declarado Patrimonio Histórico Artístico, se sitúa en la calle Génova, en el corazón político y económico de Madrid.

Asimismo, es la sede permanente de la Colección Corporativa de arte contemporáneo Siglo XXI.



Escuela de Negocios y Formación Palacio del Nuncio

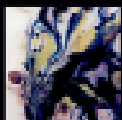


La Escuela de Negocios y Formación Palacio del Nuncio se constituye como un centro de carácter internacional, pensado para el desarrollo de actividades formativas.

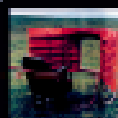
Con su creación, el Grupo AFINSA quiere dar la mayor relevancia y nivel de calidad a sus actividades de formación, presentando un centro adecuado a los requerimientos técnicos y humanos más exigentes.



Fundación Albertino de Figueiredo para la Filatelia



La Fundación Albertino de Figueiredo para la Filatelia se constituye con el propósito de apoyar decididamente todas las iniciativas encaminadas a la investigación y enaltecimiento de la filatelia; así como a estimular a todos los niveles el coleccionismo de sellos y su interés público.



Compañías de Inversión

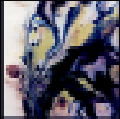


**Afinsa
Inversión**



**Afinsa
Investimento**

Compañías de Inversión

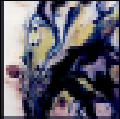


Afinsa Inversión

***Afinsa Inversión*, marca a través de la cual el Grupo AFINSA opera en España para facilitar a sus clientes la compra de bienes para la inversión.**



Compañías de Inversión



Afinsa Investimento

Afinsa Investimento (100%) (*), compañía a través de la cual el Grupo AFINSA opera en Portugal para facilitar a sus clientes la compra de bienes para la inversión.

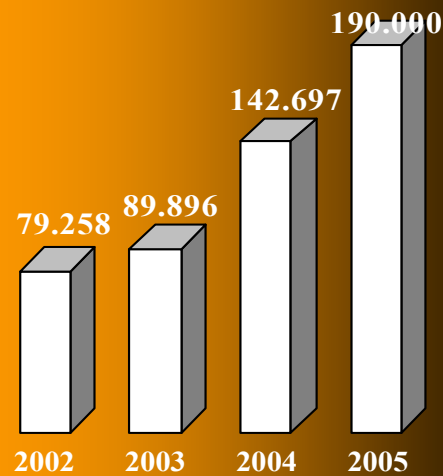


(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

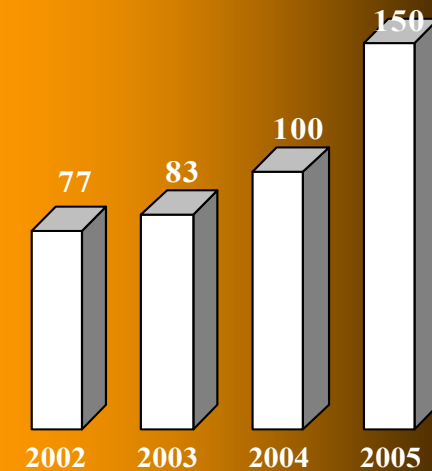
Compañías de Inversión



Clientes

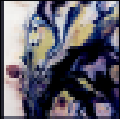


Delegaciones comerciales



Cuenta, además, con otras 350 oficinas, entre franquiciadas y asesorías colaboradoras.

ESCALA



Escala es una compañía integradora de empresas especializadas en la comercialización de bienes de colección, principalmente a través de subastas. Opera en Norteamérica, Europa y Asia, tanto de forma directa como a través de Internet.

El Grupo AFINSA es el accionista mayoritario de Escala (68%) (*).



(*) Datos agregados de la participación de Auctentia y de Afinsa Bienes Tangibles S.A., a 31/12/2005.

Escala en EE.UU.



Ivy & Manning
Philatelic Auctions

H.R.
Harmer

Greg Manning
Auctions, Inc.



Spectrum
Numismatics



Superior Sports
Auctions



Nutmeg Stamp
Sales



Teletrade



Kingswood Coin
Auctions



Greg Manning
Galleries



Bowers & Merena
Galleries



Kensington
Associated LLC

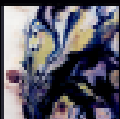
Noticias Recientes



El Grupo Afinsa adquiere A-Mark Precious Metals

El Grupo Afinsa realizó en 2005 la adquisición de A-Mark, Inc. (APM), uno de los mayores vendedores privados de bullions (monedas de oro, plata y platino) para el mercado mayorista. Las ventas del ejercicio fiscal 2005 de A-Mark superaron los 2.500 millones de dólares.

Escala en EE.UU.



Ivy & Manning Philatelic Auctions

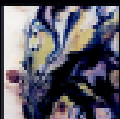
Ivy & Manning Philatelic Auctions Inc. (100%) (*), firma estadounidense dedicada a las subastas de filatelia de alto nivel.

Fundada en 1980 como Ivy & Mader Inc.. Adquirida en 1993 por Gmai.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



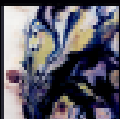
H.R. Harmer

***HR Harmers (100%)* (*), firma estadounidense dedicada a las subastas de filatelia. Fundada en 1918 y adquirida en junio de 2004.**



(*). Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



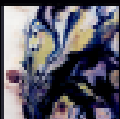
Greg Manning Auctions, Inc.

***Greg Manning Auctions (100%)* (*)**, líder en el mercado norteamericano de subastas de coleccionables (monedas, sellos, tarjetas de deportes, arte...), con subastas en Internet y en sala y operaciones en Norteamérica y Asia. Fundada en 1966.

(*) Porcentaje de participación de Escala.



Escala en EE.UU.



Spectrum Numismatics

Spectrum Numismatics Inc. (100%) (*), Spectrum Numismatics Auctions (100%) y Spectrum Collectible Serv. (100%), compañía líder de compraventa de monedas en Estados Unidos.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



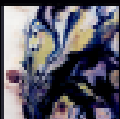
Superior Sports Auctions

***Superior Sports LLC (100%)* (*)**, firma estadounidense especializada en subastas de memorabilia deportiva. Fundada en 1970 y adquirida en febrero de 2004.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



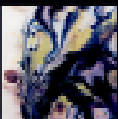
Nutmeg Stamp Sales

Nutmeg Auctions Inc. (100%)* (*)**, compañía norteamericana dedicada a la organización de subastas de filatelia públicas y por correo, bajo la marca ***Nutmeg Stamp Sales. Fundada en 1998 y adquirida en febrero de 2004.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



Teletrade

***Teletrade Inc.. (100%)* (*)**, compañía estadounidense que realiza subastas de numismática, cromos deportivos y otros vía Internet y teléfono. Fundada en 1980 y adquirida en 1998 por Gmai.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



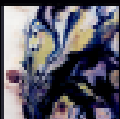
Kingswood Coin Auctions

***Kingswood Coin Auctions LLC (100%)* (*)**, compañía norteamericana centrada en las subastas de numismática y en venta a distancia. Adquirida en febrero de 2004.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



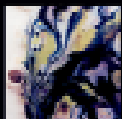
Greg Manning Galleries

Greg Manning Galleries Inc.. (100%) (*), firma estadounidense especializada en subastas de coleccionables. Fundada en 1966.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en EE.UU.



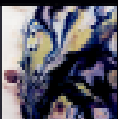
Bowers & Merena Galleries

Bowers and Merena Galleries (100%) (*) y Bowers and Merena Auctions LLC (100%) (*), firma estadounidense especializada en subastas numismáticas de alto nivel, venta directa de monedas y edición de catálogos y libros de numismática. Fundada en 1953 y adquirida en febrero de 2004.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

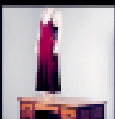
Escala en EE.UU.



**NORTH AMERICAN
CERTIFIED TRADING**

Kensington Associated LLC

Kensington Associated LLC (100%)* (*)**, firma estadounidense que opera bajo la marca ***North American Certified Trading, especializada en comercio de monedas, especialmente vía Internet. Fundada en 1987 y adquirida en 2000 por Gmai.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Escala en Europa



Afinsa
Auctions



Heinrich Köhler
Wiesbaden



Heinrich Köhler
Berlín



Corinphila Auktionen
de Zurich



Finarte
España



GMAI Auctentia
Europe

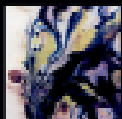


Central de
Compras S.L.



Auctentia
Deustchland

Escala en Europa

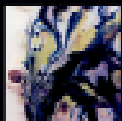


Afinsa Auctions

Afinsa Auctions, creada en 1995, opera como una de las firmas más importantes de subastas filatélicas y numismáticas de España y Portugal.



Escala en Europa



Heinrich Köhler Wiesbaden



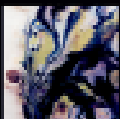
Heinrich Köhler Berlín

Heinrich Köhler Briefmarkenhandel (100%) (*); Heinrich Köhler Auktionshaus (100%) (*); Heinrich Köhler Verwaltung (100%) (*); y Heinrich Köhler Berliner (66,67%) (*). La firma matriz fue fundada en 1913, constituyendo las casas de subastas filatélicas más antiguas de Alemania, y en la actualidad las de mayor prestigio, con sedes operativas en Wiesbaden y en Berlín. Adquiridas en 2001 por Auctentia.

(*) Porcentaje de participación de Escala.



Escala en Europa



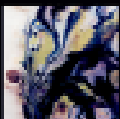
Corinphila Auktionen

***Corinphila Auktionen AG (100%)* (*)**, prestigiosa casa de subastas filatélicas suiza fundada en 1921 y con sede en Zurich. Reconocida en los mercados como una de las más acreditadas y especializadas del mercado centroeuropeo. Adquirida en 2002 por Auctentia.

(*) Porcentaje de participación de Escala.



Escala en Europa



Finarte España

***Finarte España (100%)* (*), firma española especializada en subastas de arte y antigüedades. Desde 2005 opera con Sala Retiro. Fundada en 1995.**



(*). Porcentaje de participación de Escala.



Escala en Europa



GMAI Auctentia Europe

***GMAI Auctentia Europe S.L. (100%)* (*), empresa de servicios corporativos.**



(*). Porcentaje de participación de Escala.

Escala en Europa



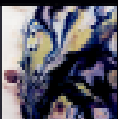
Central de Compras S.L.

***Central de Compras S.L. (100%)* (*), gestiona el stock principal del Grupo y adquiere nuevos coleccionables. Fundada en 2003.**

(*). Porcentaje de participación de Escala.

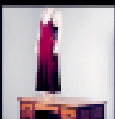


Escala en Europa



Auctentia Deutschland

***Auctentia Deutschland (100%)* (*), empresa de servicios corporativos.**



(*). Porcentaje de participación de Escala.

Escala en Asia

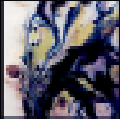


Gmai Asia



**John Bull Stamp
Auctions, Ltd.**

Escala en Asia

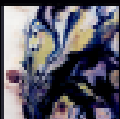


Gmai Asia

***Gmai Asia*, firma china de capital mixto que opera a través de la marca *iatoz*. Creada en 1999 por Gmai.**



Escala en Asia



John Bull Stamp Auctions, Ltd.

***John Bull Stamp Auctions Ltd. (100%)* (*)**, la casa de subastas filatélicas más antigua de Hong Kong y una de las más destacadas del este asiático.



(*) Porcentaje de participación de Escala.

Otras empresas de coleccionables



Afinsart



Publiafinsa



Philagroup



doocollect



Galería Metta



Crónica Filatélica



Filagest (España)



Galería Almirante



Crónica Numismática



Philagentur (Alemania)



Untitled

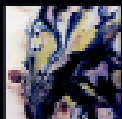


Filagent (Holanda)



Filagenzia (Italia)

Otras empresas de coleccionables

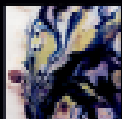


Afinsart

División bajo la que se agrupan diferentes negocios relacionados con el mundo del arte, principalmente Galería Metta, Galería Almirante y Untitled.



Otras empresas de coleccionables



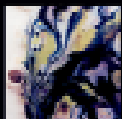
Galería Metta

***Galería Metta (100%)* (*), galería de arte y exposiciones de artistas con reconocido prestigio internacional.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



GALERÍA ALMIRANTE

Galería Almirante

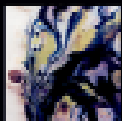
***Galería Almirante (100%)* (*), galería de arte y exposiciones de jóvenes artistas y desarrollos artísticos consolidados.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

 **AFINSA** Líder mundial en coleccionables

Otras empresas de coleccionables



UNTITLED
Art Consulting · Consultoría de Arte

Untitled

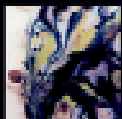
***Untitled (100%)* (*), consultoría de arte especializada en la creación de colecciones de arte moderno y contemporáneo.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

 **AFINSA** Líder mundial en coleccionables

Otras empresas de coleccionables

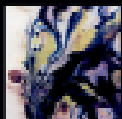


Publiafinsa

División bajo la que se agrupan diferentes negocios editoriales del Grupo AFINSA, entre los que destacan Crónica Filatélica y Crónica Numismática.



Otras empresas de coleccionables



Crónica Filatélica

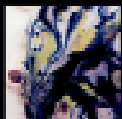
***Crónica Filatélica (100%)(*)*, publicación especializada de filatelia.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

 **AFINSA** Líder mundial en coleccionables

Otras empresas de coleccionables



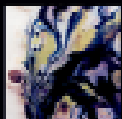
Crónica Numismática

Crónica Numismática (100%) (*) , publicación especializada de numismática.



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



Philagroup

***Philagroup (100%)* (*), grupo más importante del mundo en la distribución de novedades filatélicas. Actúa como Agente de 70 Administraciones Postales.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

 **AFINSA** Líder mundial en coleccionables

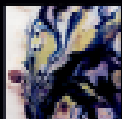
Otras empresas de coleccionables



Administraciones Postales en las que Philagroup actúa como Agente

ALAND	CUBA	ICELAND	MONGOLIA	SWEDEN
ALBANIA	CYPRUS	IRELAND	NEW ZEALAND	SWITZERLAND
ANGOLA	CZECH REPUBLIC	ISLE OF MAN	NICARAGUA	THE NETHERLANDS
AUSTRIA	EMIRATES	JAPAN	NORTH KOREA	TRINIDAD & TOBAGO
BELARUS	ESTONIA	JERSEY	NORWAY	TURKEY
BELGIUM	FAROE ISLANDS	KAZAKHSTAN	PITCAIRN ISLANDS	TUVALU
BHUTAN	FIJI ISLANDS	LATVIA	POLAND	U.S.A.
BOSNIA HERZEGOVINA	FINLAND	LITHUANIA	PORTUGAL (plus Azores, Madeira)	UKRAINE
BRAZIL	FRENCH POLYNESIA	MACAO	ROMANIA	UNITED ARAB
CANADA	GIBRALTAR	MACEDONIA	RUSSIA	UNITED NATIONS
CAPE VERDE	GREAT BRITAIN	MALI	SAN MARINO	VANUATU
CHINA	GREECE	MALTA	SINGAPORE	VIETNAM
COLOMBIA	GREENLAND	MARSHALL ISLANDS	SLOVENIA	WEST SAMOA
CROATIA	GUERNSEY (plus Alderney)	MONACO	SPAIN (plus Spanish Andorra)	

Otras empresas de coleccionables



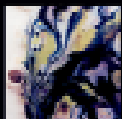
Filagest (España)

***Filagest (100%)* (*), empresa especializada en la venta de novedades filatélicas en España.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



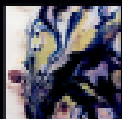
Philagentur (Alemania)

***Philagentur (100%)* (*)**, empresa especializada en la venta de novedades filatélicas en Alemania.



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



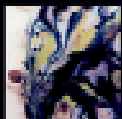
Filagent (Holanda)

***Filagent (100%)* (*), empresa especializada en la venta de novedades filatélicas en Holanda.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



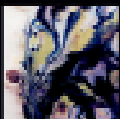
Filagenzia (Italia)

***Filagenzia (100%)* (*)**, empresa especializada en la venta de novedades filatélicas en Italia.



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

Otras empresas de coleccionables



doocollect

***doocollect (100%)* (*), empresa especializada en la compra-venta y subasta de coleccionables en la red.**



(*) Porcentaje de participación del Grupo AFINSA.

 **AFINSA** Lider mundial en coleccionables

**Líder
mundial
en el
Sector de
Coleccionables**