



CLASE 8ª
PATENTES



0E6871030

C N M V
Registro de Asesores
Empresarios
Nº _____

COMISION NACIONAL DEL
MERCADO DE VALORES
16 MAR. 1998
REGISTRO
Nº 11777

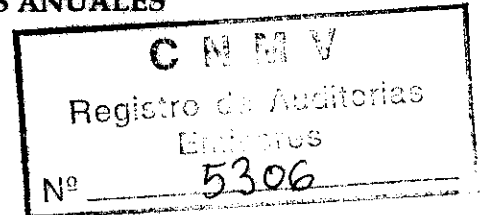
TABACALERA, S.A.

CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1997

C N M V
Registro de Asesores
Empresarios
Nº 5306

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Tabacalera, S.A.:



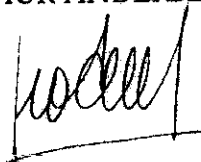
Hemos auditado las cuentas anuales de Tabacalera, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores 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. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de una parte significativa de las empresas del Grupo y Asociadas, que representan un valor neto contable, directo e indirecto, en las cuentas anuales adjuntas de 35.615 y 8.494 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, respectivamente. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo II de la memoria adjunta, y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al efecto que la valoración de dichas participaciones tiene en las cuentas anuales de la Sociedad, en los informes de los otros auditores.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de Grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha sin salvedades. El efecto de la consolidación, realizada en función de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Tabacalera, en comparación con las cuentas individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1997 por importes de 7.964 y 712 millones de pesetas, respectivamente, y de 4.916 y 2.200 millones de pesetas en el ejercicio 1996.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tabacalera, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 1997 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 1997. 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.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

12 de marzo de 1998

TABACALERA, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	347	115	Capital suscrito	18.412	18.412
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)- Terrenos y construcciones	48.211	49.428	Prima de emisión	17.092	17.092
Instalaciones técnicas y maquinaria	50.781	49.918	Reservas-	66.811	63.765
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	48.323	43.705	Reserva legal	3.682	3.682
Otro inmovilizado	9.046	9.279	Reservas voluntarias	54.234	51.188
Inmovilizaciones en curso	4.921	4.963	Reserva de revalorización	8.895	8.895
Amortizaciones y provisiones	1.601	1.507	Beneficio del ejercicio	16.628	9.527
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-	(66.461)	(59.944)	Dividendo a cuenta	(4.272)	(2.872)
Participaciones en empresas del Grupo	79.766	19.537	Total fondos propios	114.671	105.924
Participaciones en empresas Asociadas	28.921	5.005			
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	36.749	8.206	INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS		
Cartera de valores a largo plazo	6.159	5.299		1.942	2.122
Otros créditos	7.290	1.703			
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.703	85	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 12)		
Provisiones	(1.161)	(761)		2.861	2.775
Total inmovilizado	128.324	69.060			
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
	4	3	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	27	801
			Otras deudas (Nota 14)	2.052	2.572
			Total acreedores a largo plazo	2.079	3.373
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Existencias (Nota 8)	69.427	69.925	Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	20.843	5.156
Deudores (Nota 9)	55.407	40.755	Deudas con empresas del Grupo (Nota 15)	981	1.387
Inversiones financieras temporales-	4.284	23.201	Deudas con empresas Asociadas (Nota 15)	3.214	3.884
Cartera de valores (Nota 10)	321	13.246	Acreedores comerciales	23.178	18.900
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	13	9.676	Otras deudas no comerciales-	89.686	60.419
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	3.786	192	Administraciones Públicas (Nota 16)	79.793	52.034
Depósitos y fianzas a corto plazo	164	87	Otras deudas	9.893	8.385
Tesorería	2.009	976	Total acreedores a corto plazo	137.902	89.746
Total activo circulante	131.127	134.857	TOTAL PASIVO	259.455	203.940
TOTAL ACTIVO	259.455	203.940			

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de estos balances de situación.



CLASE 8ª



0E6871031

TABACALERA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996 (NOTA 26)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8.a



OE6871032

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 8)	4.402	36	Ventas brutas (Nota 17)	978.299	799.844
Aprovisionamientos (Nota 8)	238.360	227.128	Otros ingresos de explotación	3.631	3.696
Gastos de personal (Nota 18)	39.961	39.857	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	2	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)	7.627	5.720			
Variación de las provisiones de tráfico	499	9			
Variación de las provisiones de existencias (Nota 8)	6				
Variación de otras provisiones de tráfico					
Otros gastos de explotación	117.594	97.140			
Servicios exteriores (Nota 17)	553.241	421.486			
Tributos (Nota 19)	961.690	791.376			
Total gastos de explotación	20.242	12.184	Total ingresos de explotación	981.932	803.540
Beneficios de explotación	470	518	Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	1.764	2.397
Gastos financieros y gastos asumidos		(89)	Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas	373	176
Variación de las provisiones de inversiones financieras			Otros intereses e ingresos estimados	500	575
			Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables	2.172	2.234
			Diferencias positivas de cambio	211	107
			Total ingresos financieros	5.020	5.489
Total gastos financieros	470	429			
Resultados financieros positivos	4.550	5.060	Beneficios en enajenación de inmovilizado-		
Beneficios de las actividades ordinarias	24.792	17.224	Material	180	73
Variación de las provisiones de inmovilizado material (Nota 6)	313	2.514	Financiero	8	520
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 7)	400		Otros ingresos extraordinarios (Notas 7 y 12)	895	1.603
Pérdidas procedentes del inmovilizado-			Ingresos y beneficios de otros ejercicios	494	836
Material	14	21			
Financiero	62	4.910	Total beneficios extraordinarios	1.577	3.032
Otros gastos extraordinarios (Nota 20)	2.684		Resultados extraordinarios negativos	1.896	4.413
Total pérdidas extraordinarias	3.473	7.445			
Beneficios antes de impuestos	22.896	12.811			
Impuesto sobre Sociedades (Nota 23)	6.268	3.284			
Beneficio del ejercicio	16.628	9.527			

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.



CLASE 8ª
SATEVA



0E6871033

TABACALERA, S.A.

MEMORIA

DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

(1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Tabacalera, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 5 de marzo de 1945 con la denominación de Tabacalera Sociedad Anónima, Compañía Gestora del Monopolio de Tabacos y Servicios Anejos.

La normativa en vigor que enmarca las operaciones de la Sociedad recoge como aspectos más relevantes los siguientes:

1. Corresponde a la Sociedad la administración y gestión del Monopolio de fabricación de labores de tabaco, así como el de importación y comercio al por mayor de labores de tabaco de procedencia no comunitaria. Igualmente, la Sociedad gestiona el Monopolio de distribución al por mayor de Timbre del Estado y Signos de Franqueo, percibiendo una comisión por la gestión y administración de este Monopolio fijada en el 6 por ciento del importe de la venta de estos efectos, estando incluida en dicho porcentaje la comisión de los expendedores, que asciende al 3 por ciento.
2. La importación y comercio en fase mayorista de labores de tabaco de procedencia comunitaria se halla liberalizada; estas actividades podrán ser realizadas por cualquier persona física o jurídica en las condiciones reglamentariamente establecidas.
3. La venta al por menor tiene régimen de Monopolio de titularidad estatal y se ejerce a través de las Expendedurías de Tabaco y Timbre, que tienen la consideración de concesionarias del Estado.
4. Los precios de venta al público de las distintas labores de tabaco se determinan por su fabricante en el caso de las labores producidas dentro del ámbito del Monopolio de Tabacos y por sus importadores para las labores elaboradas fuera de dicho ámbito, debiendo poner los fabricantes e importadores las tarifas en conocimiento del Ministerio de Economía y Hacienda quien ordena su publicación en el Boletín Oficial del Estado, sin perjuicio de la aplicación, cuando así se decida, de la



0E6871034

CLASE 8.ª
54770.4

normativa existente en materia de control de precios y de precios autorizados o comunicados.

5. La Delegación del Gobierno en el Monopolio de Tabacos es el Centro Directivo del Ministerio de Economía y Hacienda al que corresponde el ejercicio de las competencias de éste en la tutela y control de la gestión del Monopolio, sin perjuicio de las competencias que corresponden a la Dirección General del Patrimonio en relación con el ejercicio de los derechos del Estado como partícipe en el capital de Tabacalera, S.A.
6. El Gobierno se reserva la facultad de recabar para el Estado u otra Entidad Pública la administración de los referidos Monopolios, comunicándolo a la Sociedad con una antelación mínima de dos años.

Actualmente en trámite parlamentario se debate el denominado Proyecto de Ley de Ordenación del Mercado de Tabacos que, en línea con el mantenimiento en el sector tabaquero español del principio de "libre empresa" que preconiza el Texto Constitucional, amplía el contenido de la Ley 38/1985 y liberaliza totalmente las actividades de elaboración, importación y venta al por mayor de los productos del tabaco al incorporar aquéllas no procedentes de estados de la Unión Europea, permaneciendo en régimen de Monopolio de titularidad estatal el comercio al por menor.

Con independencia de la regulación definitiva, ya que el Proyecto de Ley está siendo debatido en el Senado, habiéndose presentado al Texto en el Congreso diversas enmiendas y rechazadas las que afectaban a la totalidad, pueden señalarse como aspectos significativos para Tabacalera, S.A. que la norma pretende conseguir un mayor índice de competitividad y una más flexible evolución de los precios, desapareciendo la función de intervención del Estado y siendo sustituida por una mera supervisión, con el fin de mantener los principios de neutralidad y libre competencia entre los operadores.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

a) Bases de presentación-

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, modificados en el ejercicio 1996 por los efectos de la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, y se presentan de acuerdo con



0E6871035

CLASE 8.^a
S.A.T.E.S.A.

el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

Las cuentas anuales del ejercicio 1996 fueron aprobadas en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de junio de 1997.

b) Comparación de la información-

La cifra de "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 no es comparable con la del ejercicio anterior por haberse acogido la Sociedad a la actualización indicada en la nota anterior. El efecto de la actualización en las amortizaciones del ejercicio 1997 asciende a 2.317 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 6).

Véase adicionalmente el efecto indicado en la Nota 4-b derivado de la reestimación de la vida útil de dos de las fábricas de la Sociedad.

(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

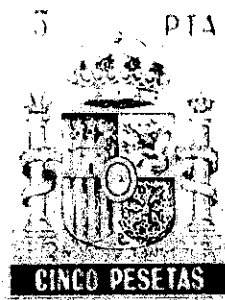
La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1997 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Distribución-	
A dividendos	9.427
A reserva voluntaria	7.201
Beneficio del ejercicio	16.628

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración, en reunión de 16 de diciembre de 1997 y en función del beneficio esperado para el ejercicio 1997, acordó repartir un dividendo bruto a cuenta por importe de 4.272 millones de pesetas, correspondiente a 116 pesetas brutas por acción. La Sociedad disponía de saldos de tesorería suficientes en la fecha de la reunión del Consejo mencionada anteriormente, no habiendo contraído con posterioridad a esa



CLASE 8.^a
PATENTES



0E6871036

fecha compromisos extraordinarios que pudieran condicionar la liquidez de la Sociedad durante 1998. Este dividendo comenzó a repartirse el 19 de enero de 1998.

(4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1997 y 1996, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

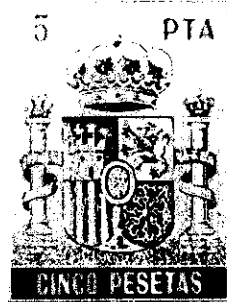
a) *Inmovilizaciones inmateriales-*

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

1. Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se activan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial. Los costes activados se amortizan linealmente en un período de cinco años desde su fecha de conclusión.
2. Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos en su adquisición y se amortizan linealmente durante un período de cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
3. Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

b) *Inmovilizaciones materiales-*

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y otras leyes de actualización anteriores (véanse Notas 6 y 11).



OE6871037

CLASE 8ª
S.A. TABACALVA

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal aplicando porcentajes de amortización calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	Porcentaje de Amortización
Construcciones	2 - 4
Instalaciones técnicas y maquinaria	16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	16
Otro inmovilizado	12 - 25

Determinados bienes que se encontraban afectos al Monopolio de Tabacos y se aportaron a la Sociedad en el ejercicio 1986 (véase Nota 6) por un valor de 21.909 millones de pesetas, se amortizan al doble de los porcentajes anteriormente indicados por su condición de bienes usados.

Con efectos 1 de enero de 1997 la Sociedad decidió reevaluar la vida útil estimada de las construcciones de dos de sus fábricas al objeto de adaptarlas a sus actuales condiciones productivas. Esto ha supuesto el aumento de los períodos estimados de vida útil hasta 25 años en lugar de los 12,5 años en que se venían amortizando en ejercicios anteriores, lo que ha supuesto una menor amortización en el ejercicio 1997 de, aproximadamente, 1.124 millones de pesetas.

La Sociedad sigue el criterio de registrar provisiones en los casos en que el valor de mercado de sus inmuebles sea inferior a su valor en libros. Las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por este concepto ascienden a 3.827 y 3.514 millones de pesetas, respectivamente, calculadas en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes (véase Nota 6).

c) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto o a largo plazo:

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo y Asociadas (incluidas las admitidas a cotización oficial): al menor entre el coste de adquisición o el



OE6871038

CLASE 8.^a
VALORES

valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Para las participaciones en sociedades extranjeras, el valor teórico-contable se calcula aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. En caso de existir acuerdos de venta de participaciones el valor de mercado viene dado por el importe estimado de realización.

2. Otros títulos con cotización oficial: a coste de adquisición o valor de mercado, el menor. Como valor de mercado se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al cierre del mismo.
3. Títulos sin cotización oficial: a coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en las correspondientes cuentas de "Provisiones".

d) Ingresos a distribuir en varios ejercicios-

Incluyen los ingresos por intereses diferidos de préstamos concedidos, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de los mismos de acuerdo con un criterio financiero (véanse Notas 7-c y 15-a).

e) Existencias-

Las existencias se presentan valoradas a precio de coste, que se determina como sigue:

1. Los productos terminados, semiterminados y en curso se valoran al coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales. Dichas existencias incorporan el coste incurrido de mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables.
2. Las existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste medio ponderado.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias consideradas de lento movimiento, así como para ajustar el valor de aquéllas en las



CLASE 8.^a
SALIDA



OE6871039

que el coste excede del precio de mercado o de reposición, según se trate de productos terminados o de materias primas.

f) Corto/largo plazo-

En los balances de situación adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o anterior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento es posterior a dicho período.

g) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio y cuyo cambio no está asegurado se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo. Los saldos cubiertos con seguros de cambio o mediante operaciones de futuros se valoran al tipo de cambio asegurado.

h) Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En el ejercicio 1995 la Sociedad inició un plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 27 de octubre de 1995. Dicho plan finalizó el 30 de junio de 1996, y a él se acogieron un total de 721 trabajadores, con un coste total para la Sociedad de 8.750 millones de pesetas que, por importes de 625, 4.333 y 3.792 millones de pesetas, se registraron como gastos extraordinarios de los ejercicios 1997, 1996 y 1995, respectivamente (véase Nota 20).



0E6871040

CLASE 8.^a

Del coste total del plan, 4.266 millones de pesetas corresponden a la prima pagada por un seguro que cubre las principales prestaciones garantizadas en el mismo. Del importe restante, 3.295 millones de pesetas estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 y se recogen en los epígrafes "Otras deudas" (corto o largo plazo en función de sus vencimientos estimados - véase Nota 14) del balance de situación adjunto.

Siguiendo los planes de bajas voluntarias iniciados en el ejercicio 1993, la Sociedad se está planteando llevar a cabo un nuevo expediente de regulación de empleo durante el ejercicio 1998 en condiciones similares a los ya realizados en ejercicios anteriores. Dado que no se ha tomado aún decisión alguna al respecto por parte de los Administradores, y se desconoce cuál sería en su caso el coste final, no se han registrado provisiones por este concepto en las cuentas anuales.

i) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota.

j) Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco-

El Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco se considera como un gasto necesario para poner dichas labores en situación de venta, registrándose en el epígrafe "Tributos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

Dicho impuesto se incluye en el precio de venta registrándose como mayor ingreso en el epígrafe "Ventas brutas" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

k) Régimen de previsión social-

El personal en activo y jubilado de la Sociedad se integró en el Régimen General de la Seguridad Social con efectos 1 de octubre de 1987 (véase Nota 16). Con el fin de cubrir el coste de las prestaciones de carácter diferencial, en relación con el citado Régimen General, a satisfacer por la Sociedad a su personal jubilado en el momento de la integración, se suscribió en el ejercicio 1988 una póliza de seguro que cubre la totalidad de las mencionadas prestaciones complementarias, con excepción de la anualidad por fallecimiento, que era asumida directamente por



OE6871041

CLASE 8.^a
~~FACTIVA~~

Tabacalera, S.A. En el ejercicio 1994 la Sociedad suscribió una póliza de seguro cubriendo esta última prestación.

Las prestaciones de carácter diferencial o de mejora del citado Régimen General a satisfacer al personal en activo de la Sociedad en el momento de la integración, así como otras prestaciones por invalidez, jubilación o fallecimiento, fueron asumidas por la Mutualidad de Tabacalera de Previsión Social, que en el ejercicio 1994 se transformó en un Plan de Pensiones cuyos fondos son gestionados por Gestión de Previsión y Pensiones, S.A. La financiación de este Plan de Pensiones se efectúa de la siguiente forma:

- Pagos asumidos por la Sociedad correspondientes al importe estimado de las prestaciones devengadas a favor del personal en activo en el momento de la integración. El pago de este déficit inicial, estimado al 3 de noviembre de 1990 en un importe de 4.236 millones de pesetas, se está efectuando en un período de 15 años (a contar desde 1990) mediante cuotas mensuales progresivas a razón de un 4% y un tipo de interés del 6%, criterio seguido por la Sociedad para registrar el gasto correspondiente, según lo permitido por la Disposición Transitoria Cuarta del Plan General de Contabilidad. El gasto registrado por la Sociedad en 1997 y 1996 por este concepto ha ascendido a 422 y 406 millones de pesetas, respectivamente, que se corresponde con los pagos realizados. Los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 3.132 y 3.362 millones de pesetas, aproximadamente.
- Cuotas anuales aportadas por los empleados (19,4%) y por la Sociedad (80,6%) fijadas en el Reglamento del Plan de Pensiones en un 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por la Sociedad en los ejercicios 1997 y 1996 ascendieron a 1.675 y 1.688 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

l) Ingresos de productos en comisión-

La Sociedad reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre, algunas labores de tabaco y otros productos, véase Nota 24) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.



OE6871042

CLASE 8.^a
INMATERIALES**m) 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.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

La Sociedad tiene reconocidas a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en los ejercicios 1997 y 1996 ha ascendido a 831 y 697 millones de pesetas, respectivamente, se registra en el momento en que se hace efectivo en el epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas								
	Saldos al 31-12-95	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-96	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-97
Gastos de investigación y desarrollo	55	41	-	-	96	-	-	-	96
Aplicaciones informáticas	225	-	-	14	239	-	(26)	249	462
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero	75	10	(42)	(13)	30	25	(6)	(4)	45
Menos- Amortización acumulada	355	51	(42)	1	363	25	(32)	245	603
	223	54	(26)	(1)	250	36	(28)	(2)	256
	132	(3)	(16)	2	115	(11)	(4)	247	347



OE6871043

CLASE 8.^a
MATERIALES

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas									
	Saldos al 31-12-95	Entradas o Dotaciones	Incrementos por Actuación	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-96	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-97
Coste:										
Terrenos y construcciones	42.553	-	7.744	(593)	214	49.918	-	(547)	1.410	50.781
Instalaciones técnicas y maquinaria	37.506	-	952	(389)	5.636	43.705	-	(504)	5.122	48.323
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.700	-	339	(61)	301	9.279	-	(418)	185	9.046
Otro inmovilizado	4.526	-	135	(536)	838	4.963	-	(488)	446	4.921
Inmovilizaciones en curso	2.402	6.095	-	-	(6.990)	1.507	7.502	-	(7.408)	1.601
	95.687	6.095	9.170	(1.579)	(1)	109.372	7.502	(1.957)	(245)	114.672
Amortización acumulada:										
Construcciones	12.247	1.630	-	(32)	(9)	13.836	2.769	-	-	16.605
Instalaciones técnicas y maquinaria	30.242	2.712	-	(386)	6	32.574	3.319	(502)	-	35.391
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.416	663	-	(59)	2	7.022	699	(414)	-	7.307
Otro inmovilizado	2.820	661	-	(485)	2	2.998	804	(473)	2	3.331
	51.725	5.666	-	(962)	1	56.430	7.591	(1.389)	2	62.634
Provisiones	1.000	2.514	-	-	-	3.514	313	-	-	3.827
Total	42.962	(2.085)	9.170	(617)	(2)	49.428	(402)	(568)	(247)	48.211

Con efectos económicos 1 de enero de 1986 y por aplicación de lo establecido en el artículo quinto, apartado primero de la Ley 38/1985, de 22 de noviembre, el Estado aportó a Tabacalera, S.A. la mayor parte de los elementos que al 31 de diciembre de 1985 eran propiedad del Monopolio de Tabacos, por un importe de 26.802 millones de pesetas (véase Nota 4-b).

La Sociedad actualizó al 31 de diciembre de 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 9.170 millones de pesetas, con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada. Con anterioridad la Sociedad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se practicó aplicando los coeficientes máximos autorizados por la normativa.

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 11). Como contrapartida



OE6871044

CLASE 8ª
PATRIMONIAL

de la plusvalía se actualizaron las cuentas correspondientes a los diferentes elementos patrimoniales actualizados, sin modificar contablemente el importe de la amortización acumulada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 ha supuesto un incremento en el importe de las amortizaciones practicadas en el ejercicio 1997 de 2.317 millones de pesetas, y supondrá un incremento de las amortizaciones a practicar en el ejercicio 1998 de, aproximadamente, 1.129 millones de pesetas.

El movimiento durante el ejercicio 1997 de las cuentas afectadas por la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-96	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-97
Actualización:				
Terrenos y construcciones	7.744	-	(85)	7.659
Instalaciones técnicas y maquinaria	952	-	(7)	945
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	339	-	(2)	337
Otro inmovilizado	135	-	(1)	134
	9.170	-	(95)	9.075
Amortización acumulada:				
Construcciones	-	1.478	-	1.478
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	573	(7)	566
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	165	(2)	163
Otro inmovilizado	-	101	(1)	100
	-	2.317	(10)	2.307

En relación con el proceso de actualización de balances efectuado al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 se solicitaron tasaciones a expertos independientes de determinados inmuebles de la Sociedad que pusieron de manifiesto minusvalías por importe de 3.514 millones de pesetas. Para estos inmuebles existía una provisión a 31 de diciembre de 1995 de 1.000 millones de pesetas, que fue incrementada en 2.514 millones de pesetas con cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 1996 con el fin de adaptar su valor en libros a su valor de mercado. El valor neto contable de estos inmuebles a 31 de diciembre de 1997 y sus principales características son las siguientes:



0E6871045

CLASE 8.^a
5.472.04

	Millones de Pesetas
	31-12-97
Coste de adquisición	11.418
Amortización acumulada	(610)
	10.808
Provisiones	(3.514)
Valor neto	7.294

Los inmuebles afectados son los siguientes:

1. Inmueble de oficinas ubicado en el Paseo de la Castellana, 32, en Madrid, cuyo coste de adquisición asciende a 9.046 millones de pesetas. Este inmueble se encuentra arrendado desde el 29 de julio de 1994 por un periodo de 10 años y una renta anual de 292 millones de pesetas para el ejercicio 1997, actualizable por el IPC en años sucesivos. A partir del sexto año de vigencia del contrato, la renta entonces vigente sería modificada para ajustarla al valor de mercado de dicho año.
2. Determinados terrenos y edificios industriales y de oficinas, ubicados en Tenerife, adquiridos a CITA Tabacos de Canarias, S.A., por importe de 2.372 millones de pesetas. Estos inmuebles se encuentran parcialmente alquilados.

Asimismo, durante el ejercicio 1997 se han registrado provisiones adicionales por depreciación de elementos del inmovilizado material por importe de 313 millones de pesetas.

Los inmuebles anteriormente mencionados, junto con otros por un valor neto contable de 2.608 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, no se encuentran afectos a la explotación.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 34.877 y 30.595 millones de pesetas, respectivamente.

(7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:



OE6871046

CLASE 8ª
TABACALERA

	Millones de Pesetas								
	Saldos al 31-12-95	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	Saldos al 31-12-96	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos	Saldos al 31-12-97
Coste:									
Participación en empresas del Grupo	8.586	3	(3.584)	-	5.005	23.959	(43)	-	28.921
Participaciones en empresas Asociadas	23.892	3.609	(9.619)	(9.676)	8.206	28.677	(134)	-	36.749
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)	5.160	332	-	(193)	5.299	1.163	-	(303)	6.159
Cartera de valores a largo plazo	-	-	-	-	-	7.290	-	-	7.290
Otros créditos	1.801	-	(98)	-	1.703	-	-	-	1.703
Depósitos y fianzas a largo plazo	86	-	(1)	-	85	20	-	-	105
	39.525	3.944	(13.302)	(9.869)	20.298	61.109	(177)	(303)	80.927
Provisiones:									
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	(899)	(572)	710	-	(761)	(400)	-	-	(1.161)
	38.626	3.372	(12.592)	(9.869)	19.537	60.709	(177)	(303)	79.766

a) Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas-

El detalle del coste de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, su valor teórico-contable, el porcentaje de participación, así como el detalle de su movimiento durante los ejercicios 1997 y 1996, se presenta en el Anexo I. El detalle de los fondos propios de empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 1997, sus domicilios sociales, las actividades que desarrollan y los dividendos percibidos se muestran en el Anexo II.

El 23 de enero de 1997, la Sociedad adquirió el 24,97% de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. por un importe de 3.682 millones de pesetas. Con posterioridad a esta fecha la Sociedad ha vendido 90.294 acciones, siendo su participación al 31 de diciembre de 1997 del 24,15%.

En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. (en un 90%) y Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (en un 10%) han constituido la sociedad Tabacalera Cigars Internacional, S.A., con un capital social de 26.000 millones de pesetas. Esta compañía es una sociedad de cartera cuya actividad en el ejercicio 1997 ha consistido en la realización de las siguientes inversiones:



0E6871047

CLASE 8ª
ACTIVOS

- Adquisición del 100% de las acciones de Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. y de Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. por importes de 20,2 y 6,7 millones de dólares USA, respectivamente. La actividad de estas sociedades consiste en la fabricación manual de cigarros de alta calidad.
- Constitución en Estados Unidos de la sociedad filial Tabacalera Cigars International (USA), Inc., la cual ha adquirido en el ejercicio 1997 por importe de 275 millones de dólares USA, incluida financiación ajena, los activos, las marcas y denominación social de la compañía Havatampa, Inc., cuya actividad consiste en la fabricación, importación y distribución de cigarros y cigarrillos. Del importe total de esta adquisición, 223 millones de dólares USA han correspondido al valor asignado a las marcas, fondos de comercio y otros activos intangibles y 52 millones de dólares USA a elementos del inmovilizado, existencias, otros activos materiales y cuentas a pagar. Estas transacciones y los valores asignados a los distintos activos están fundamentadas en tasaciones realizadas por las firmas Salomon Brothers y Coopers & Lybrand. Asimismo, en el ejercicio 1998, Tabacalera Cigars International (USA), Inc. ha adquirido la sociedad Max Rohr Importer, Inc. por un importe de 65,4 millones de dólares USA, aproximadamente; la actividad de esta sociedad radicada en Estados Unidos consiste en la importación y distribución al por mayor de tabaco, productos de fumador y otros accesorios.

A lo largo del ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. ha adquirido el 31,82% de las acciones de Aldeasa, S.A., cuya actividad principal consiste en la explotación de espacios comerciales en los aeropuertos españoles en virtud de la concesión adjudicada por AENA que finaliza el 31 de diciembre de 2006. La inversión total ha ascendido a 24.983 millones de pesetas y se ha efectuado en dos tramos principalmente; así, con fecha 18 de junio de 1997 se adquirió un 20% de la sociedad a AENA por un importe total de 15.021 millones de pesetas (incluida una parte variable del precio en función del precio de venta institucional fijado en la Oferta Pública de Venta de acciones de septiembre de 1997), y, con fecha 29 de septiembre de 1997, se suscribió una ampliación de capital por importe de 8.759 millones de pesetas que supuso aumentar hasta el 30% la participación en esta sociedad.

En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide, S.A. por un importe de 67,8 millones de dólares USA a la sociedad Dimon Incorporated, importe prácticamente equivalente al coste de adquisición de esta participación, 9.676 millones de pesetas, que a 31 de diciembre de 1996 había sido traspasado al epígrafe "Inversiones financieras temporales" del activo del balance de situación. Del importe de la venta, 8,8 y 42,6



0E6871048

CLASE 8.^a
S.A. IBERICA

millones de dólares se han percibido en acciones y obligaciones convertibles, respectivamente, de la sociedad compradora. Estos títulos figuran en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo" del inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 1997 (véase apartado b) siguiente). En el acuerdo de venta de esta participación se establecía asimismo a favor de Tabacalera, S.A. el derecho a percibir el 31,8% del importe obtenido en la venta de un inmueble propiedad del Grupo Intabex ubicado en Barcelona, lo que ha supuesto para la Sociedad un beneficio de 443 millones de pesetas, que figura en el epígrafe "Otros ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1997 adjunta.

Durante el ejercicio 1997, Tabacalera, S.A. ha adquirido, a través de su filial Hebra Promoción e Inversiones, S.A., el 21,64% de las acciones de Inmobiliaria Zabalburu, S.A. por importe de 1.286 millones de pesetas. Tabacalera, S.A. ha financiado esta adquisición mediante la concesión a su filial de un préstamo a largo plazo (véase Nota 15).

El 18 de diciembre de 1996 la Sociedad vendió a Mercados Centrales de Abastecimiento, S.A. su participación en Ebro Agrícolas Compañía de Alimentación, S.A. por un importe de 3.635 millones de pesetas, importe igual a su coste de adquisición.

Con fecha 3 de junio de 1996 la Junta General de Accionistas de Food Premier acordó efectuar una devolución de aportaciones a los socios por importe de 7.028 millones de pesetas, de los que 3.551 corresponden a reducción de capital y el resto a prima de emisión, mediante la devolución de aportaciones y la entrega de acciones de la sociedad Koipe, S.A. Como consecuencia de esta operación Tabacalera, S.A. recibió 325.854 acciones de Koipe, S.A. valoradas, a efectos de esta transacción, en 3.584 millones de pesetas. Posteriormente, con fecha 5 de diciembre de 1996, Tabacalera, S.A. vendió la totalidad de sus acciones de Koipe, S.A., 625.829 acciones con un coste de adquisición total de 5.984 millones de pesetas, a Medeol, S.A. por un importe de 6.366 millones de pesetas.

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A., Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. e Inmobiliaria Zabalburu, S.A. cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 1997 y los de cierre, así como el número de acciones en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997, se muestran a continuación:



OE6871049

CLASE 8.^a
5.1.1.1.1

	Nº de Acciones	Pesetas por Acción	
		Último Trimestre	31-12-97
Aldeasa, S.A.	6.818.780	3.217	3.230
Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	2.629.373	1.901	1.885
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	2.147.748	1.185	1.290

b) Cartera de valores a largo plazo-

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
	31-12-97
Acciones de Dimon, Inc. (*)	1.249
Obligaciones de Dimon, Inc. (*)	6.041
Total	7.290

(*) Véase apartado a) anterior.

La cotización unitaria de las acciones de Dimon, Inc. al 31 de diciembre de 1997, ascendía a 26,25 dólares USA.

Las obligaciones convertibles de Dimon Incorporated devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 103 millones de pesetas y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo del balance de situación adjunto.

c) Otros créditos-

Esta cuenta al 31 de diciembre de 1997 y 1996 recoge, principalmente, un importe pendiente de cobro a CLG Grupo Lácteo Gallego, S.A., sociedad a la que Tabacalera, S.A. vendió en el ejercicio 1995 su filial La Lactaria Española, S.A. (LESA). El saldo a cobrar corresponde a la parte fija del precio de venta de LESA que será percibido en 11 pagos iguales con vencimientos el 31 de diciembre de los



OE6871050

CLASE 8.^a
PATRONAL

años 2000 a 2010. El efecto de la actualización de esta cuenta a cobrar a largo plazo, calculado al 6%, figura en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación, importe que se va traspasando a resultados del ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

La parte variable del precio de venta de esta participación, que asciende a 567 millones de pesetas, aproximadamente, se percibirá en 8 pagos iguales con vencimiento en diciembre de los años 2000 a 2007 siempre que los resultados distribuibles de LESA sean superiores al 10% del patrimonio social y éste no sea inferior a la cifra del capital social. Tabacalera, S.A. no ha registrado cuenta a cobrar alguna por esta parte variable del precio al estar sujeta su percepción al cumplimiento de las condiciones futuras mencionadas.

(8) EXISTENCIAS

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Comerciales	7.093	8.191
Materias primas	32.632	31.636
Otros aprovisionamientos	6.039	5.109
Productos en curso	864	1.168
Productos semiterminados	5.426	7.230
Productos terminados	13.090	15.384
Anticipos a proveedores	6.662	3.087
Provisiones	(2.379)	(1.880)
	69.427	69.925



OE6871051

CLASE 8.^a
SA 1234

Los aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Existencias comerciales:		
Compras netas (a)	185.482	174.312
Variación de existencias	1.098	(2.279)
	186.580	172.033
Materias primas y otros materiales consumibles:		
Compras netas (a)	53.706	56.407
Variación de existencias	(1.926)	(1.312)
	51.780	55.095
	238.360	227.128

(a) Incluyen el coste de los transportes, fletes y royalties correspondientes.

La cifra de compras incluye las realizadas en las siguientes divisas:

	Importe en Divisas	
	1997	1996
Dólares USA	158.271.571	213.105.364
Franco franceses	68.473.227	64.481.584
Marcos alemanes	77.129.927	51.597.086
Florines holandeses	7.766.060	8.854.160
Franco suizos	773.969	453.944
Chelines austríacos	-	14.620
Franco belgas	932.386	651.673
Libras esterlinas	1.092.771	1.256.465
Liras italianas	88.375.259	52.922.581



CLASE 8ª
SATEPMA



0E6871052

(9) DEUDORES

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Clientes por ventas y prestación de servicios	48.256	32.096
Empresas del Grupo, deudores (Nota 15)	1.204	1.017
Empresas Asociadas, deudores (Nota 15)	1.055	901
Personal	126	128
Deudores varios	716	1.916
Administraciones Públicas	4.050	4.697
	55.407	40.755

a) *Clientes por ventas y prestación de servicios-*

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, incluye 46.743 y 31.117 millones de pesetas, respectivamente, de saldos a cobrar a los expendedores (concesionarios del Estado) por la venta de labores de tabaco, timbre y signos de franqueo, relativos, básicamente, a la última saca financiada de cada año, liquidable en los primeros días del año siguiente.

Debido al procedimiento de concesión de expendedurías, a su estricta regulación y a la experiencia histórica de cobros de la Sociedad, no se ha considerado necesaria dotación alguna a la provisión para insolvencias en relación con estos deudores.

b) *Administraciones Públicas-*

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 incluyen 2.511 y 2.886 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de diferencias surgidas en relación con el proceso de modificación institucional del Monopolio Fiscal de Tabacos, así como gastos pagados por la Sociedad por cuenta del Ministerio de Economía y Hacienda relacionados con las aprehensiones de tabaco de contrabando. Los importes restantes corresponden, en su mayor parte, a los impuestos anticipados sobre beneficios (véase Nota 23).



0E6871053

CLASE 8ª
SATELA**(10) CARTERA DE VALORES**

El saldo de este epígrafe corresponde a activos financieros a corto plazo, principalmente Letras del Tesoro e imposiciones en moneda extranjera.

Las inversiones en pesetas al 31 de diciembre de 1996 devengaban intereses anuales de, aproximadamente, el 7,3%. Por su parte, las inversiones en moneda extranjera, representaban 7.250.000 dólares USA y devengaban intereses anuales de, aproximadamente, el 6%.

(11) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas							
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva de Revalorización	Beneficio del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1995	18.412	17.092	3.682	46.102	-	10.978	(2.578)	93.688
Distribución de resultados-								
Traspaso a reservas voluntarias	-	-	-	5.086	-	(5.086)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(5.892)	2.578	(3.314)
Actualización Real Decreto - Ley 7 /1996 (Nota 6)	-	-	-	-	8.895	-	-	8.895
Beneficio del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	9.527	-	9.527
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.872)	(2.872)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	18.412	17.092	3.682	51.188	8.895	9.527	(2.872)	105.924
Distribución de resultados-								
Traspasos a reservas voluntarias	-	-	-	3.046	-	(3.046)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(6.481)	2.872	(3.609)
Beneficio del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	16.628	-	16.628
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(4.272)	(4.272)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	18.412	17.092	3.682	54.234	8.895	16.628	(4.272)	114.671

a) Capital suscrito-

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el capital social está representado por 36.823.432 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.



CLASE 8ª
TABACALERA



0E6871054

La composición del accionariado de la Sociedad y su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Número de Acciones	Millones de Pesetas	Porcentaje de Participación
Estado Español (a)	19.280.935	9.640	52,36
Otros accionistas	17.542.497	8.772	47,64
	36.823.432	18.412	100,00

(a) Único accionista con participación superior al 10% del capital social.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Continuo.

La Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 18 de junio de 1997 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social en un importe igual a la mitad del capital existente en el momento de la autorización, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta, por cuantía máxima de 9.206 millones de pesetas. El Consejo de Administración aún no ha hecho uso de esta facultad.

Las acciones propias en poder de sociedades filiales representan el 0,1% del capital social y totalizan 38.642 acciones, con un valor nominal global de 19.321.000 pesetas y un precio medio de adquisición de 9.284 pesetas. Tabacalera, S.A. no posee directamente acciones propias.

b) Prima de emisión-

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

c) Reserva legal-

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles



0E6871055

CLASE 8.^a
CAT. 8.1

suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Sociedad tiene dotada esta reserva en el límite que marca la Ley.

d) Reservas voluntarias-

El saldo de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 1997 es de libre disposición salvo por el importe de 30 millones de pesetas pendientes de amortizar de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación a dicha fecha.

e) Reserva de Revalorización-

Según se indica en la Nota 6, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta, éste podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

(12) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:



0E6871056

CLASE 8.^a

S.A.T.S.A.

	Millones de Pesetas					
	Saldos al 31-12-95	Aplicaciones y Reducciones	Saldos al 31-12-96	Dotaciones (Nota 20)	Aplicaciones y Reducciones	Saldos al 31-12-97
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo	2.076	(1.316)	760	-	-	760
Economato laboral (personal pasivo)	1.178	-	1.178	-	-	1.178
Otras provisiones	1.237	(400)	837	423	(337)	923
	4.491	(1.716)	2.775	423	(337)	2.861

Paga extraordinaria por bajas de personal-

El Convenio Colectivo de 1987 estableció para todo el personal en activo al 31 de diciembre de 1985, el derecho a percibir el importe de una mensualidad y media en el momento de su cese en Tabacalera, S.A. En 1987 la Sociedad provisionó el importe necesario para hacer frente a los pagos de la mencionada indemnización. Al cierre de cada ejercicio se efectúan las estimaciones oportunas para determinar la provisión necesaria en función de la evolución de la plantilla y los incrementos salariales, habiéndose identificado al 31 de diciembre de 1996 un exceso en esta provisión de 1.200 millones de pesetas, aproximadamente, que se registró en el epígrafe "Otros ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 1996 adjunta.

Economato laboral-

La Sociedad tiene reconocidas a favor de su personal en activo determinadas prestaciones en especie por economato laboral, prestaciones que hace extensibles, de forma voluntaria, al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1994.

En diciembre de 1995 la Sociedad contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre la prestación de economato para todos aquellos trabajadores que pasaron a situación pasiva antes del 3 de noviembre de 1990. En relación con los jubilados con posterioridad a esta fecha y hasta el 31 de diciembre de 1994, la Sociedad ha seguido el criterio de registrar como gasto los pagos efectuados por este concepto, que han ascendido en los ejercicios 1997 y 1996 a 385 y 386 millones de pesetas, respectivamente, habiéndose registrado, asimismo, una provisión por importe de 1.178 millones de pesetas que cubre suficientemente el pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1997.



0E6871057

CLASE 8ª
VALIDA

(13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

Entidad	Fecha del Último Vencimiento	Tipo de Interés Anual	Millones de Pesetas			
			1997		1996	
			Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Préstamos (a)	31-12-98	8,5%	-	788	788	788
Descubiertos bancarios (b)	-	6,5%	-	-	-	4.363
Pólizas de crédito	-	MIBOR + 0,1%	-	19.950	-	-
Deudas por intereses y otros	-	-	27	105	13	5
			27	20.843	801	5.156

(a) Amortización mediante cuotas anuales constantes de 788 millones de pesetas.

(b) El elevado importe en situación de descubierto a 31 de diciembre de 1996 se debe a una situación puntual de la tesorería a dicha fecha.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tiene concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican:

	Millones de Pesetas	
	Límite	Saldo Dispuesto
Banco Popular	5.000	4.000
Banco Santander	5.000	2.700
Banco Central Hispanoamericano	5.000	-
Chase Manhattan Bank	5.000	4.250
Banco Español de Crédito	10.000	5.000
Banco Exterior de España	5.000	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	5.000	-
	40.000	19.950

Todas las pólizas vencen en el ejercicio 1998.



0E6871058

CLASE 8.^a
VALORES**(14) OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO**

Esta cuenta recoge, básicamente, la parte pendiente de pago por el expediente de regulación de empleo acometido por la Sociedad, cuyo vencimiento estimado es a largo plazo (véase Nota 4-h).

(15) SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

a) Créditos a empresas del Grupo y Asociadas-

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Largo Plazo (Nota 7)	Corto Plazo	Largo Plazo (Nota 7)	Corto Plazo
Cuentas en Participación	1.438	-	1.456	-
Créditos	3.484	3.560	2.247	94
Intereses	1.237	226	1.596	98
	6.159	3.786	5.299	192

Como consecuencia de la reordenación de la industria tabaquera canaria Tabacalera, S.A. y CITA Tabacos de Canarias, S.A. suscribieron un contrato de asociación de Cuentas en Participación con efectividad 1 de enero de 1990 y que finalizó el 31 de diciembre de 1992, habiéndose generado un saldo a cobrar a esta última por importe de 1.456 millones de pesetas que se va amortizando mediante la aplicación del 50% del beneficio contable después de impuestos de CITA Tabacos de Canarias, S.A. Dado que el beneficio individual de esta Sociedad en el ejercicio 1997 asciende, en principio, a 561 millones de pesetas, durante el ejercicio 1998, se espera recuperar 280,5 millones de pesetas de esta Cuenta en Participación. Esta cuenta a cobrar no devenga interés alguno.

El detalle por sociedades, así como las características de los principales créditos, es como sigue:



OE6871059

CLASE 8ª
VALIDA

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas		Fecha de Inicio	Duración	Tipo de Interés	Años de Carencia (a)
	Principal Pendiente de Amortizar	Vencimiento a Largo Plazo				
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	1.317	1.211	30-06-93	13,5 años	8%	3
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	850	814	31-01-95	13,5 años	8%	3
Hebra, Promoción e Inversiones, S.A.	1.107	1.107	07-05-97	2 años	MIBOR + 0,5	-
Tabacalera Gigars Internacional, S.A. (b)	3.418	-	12-09-97	1 año	LIBOR + 0,25	-
Otros	352	352				
	7.044	3.484				

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas		Fecha de Inicio	Duración	Tipo de Interés	Años de Carencia (a)
	Principal Pendiente de Amortizar	Vencimiento a Largo Plazo				
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	1.159	1.065	30-06-93	13,5 años	8%	3
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	850	850	31-01-95	13,5 años	8%	3
Otros	332	332				
	2.341	2.247				

(a) Incluido principal e intereses.

(b) Préstamo por importe de 22,5 millones de dólares USA.



OE6871060

CLASE 8.^a
PATENTES

Los préstamos a CITA Tabacos de Canarias, S.A. e Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A., se han registrado por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 1.108 y 1.287 millones de pesetas, respectivamente, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación.

b) *Otros saldos con empresas del Grupo y Asociadas-*

	Millones de Pesetas			
	Saldos Deudores (Nota 9)		Saldos Acreedores	
	1997	1996	1997	1996
Empresas del Grupo:				
Darsa Gaditana, S.A.	1	-	-	-
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	48	61	7	-
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	12	12	9	-
Interprestige, S.A.	46	30	-	-
Serventa, S.A.	1	-	129	271
I.T. Brands Corporation	83	78	619	619
Tabapress, S.A.	75	75	-	30
Tabacalera France, Sté. A.R.L.	-	1	100	75
Tabacos Canary Islands, S.A.	521	208	117	392
Promociones Turísticas Adeje, S.A.	-	552	-	-
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	417	-	-	-
	1.204	1.017	981	1.387
Empresas Asociadas:				
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	274	211	779	482
RJR España, S.L.	724	690	1.558	1.649
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	-	-	744	1.639
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	-	-	133	114
Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	3	-	-	-
Aldeasa, S.A.	54	-	-	-
	1.055	901	3.214	3.884

Las principales transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas son las siguientes:



0E6871061

CLASE 8ª
VALORES

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Ventas y otros ingresos	8.149	10.493
Aprovisionamientos y otros gastos	35.322	46.621
Dividendos percibidos (Anexo II)	1.764	2.575
Ingresos financieros por intereses	503	411

(16) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El desglose de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Hacienda Pública:		
Impuesto sobre Sociedades (Nota 23)	833	731
Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)	4	4
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	57.683	32.716
Impuesto sobre el Valor Añadido, neto	9.192	6.675
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	783	773
Otros tributos	26	299
	68.521	41.198
Monopolio, cuenta de liquidación general	5.944	6.507
Organismos de la Seguridad Social:		
Integración del personal en el Régimen General	-	1.256
Cotizaciones corrientes	783	693
	783	1.949
Otras Entidades Públicas	4.545	2.380
	79.793	52.034

La cuenta "Monopolio, cuenta de liquidación general" recoge los importes pendientes de liquidar al Estado como consecuencia de la gestión por su cuenta de la distribución al por mayor del Timbre del Estado y Signos de Franqueo, a satisfacer al Tesoro durante los meses de enero y febrero del ejercicio siguiente.



0E6871062

CLASE 8ª
VENTAS

La cuenta "Integración del personal en el Régimen General" al 31 de diciembre de 1996 recoge la parte pendiente de vencimiento de la deuda contraída por la Sociedad como consecuencia de la integración de su personal en el Régimen General de la Seguridad Social (véase Nota 4-k). Esta deuda devengaba un interés anual del 8% y su último vencimiento fue el 1 de julio de 1997.

(17) VENTAS BRUTAS

La distribución de las ventas correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Ventas brutas:		
Tabaco	854.680	670.304
Timbre y otros documentos	114.931	117.110
Otros productos	8.688	12.430
Total	978.299	799.844
Deducciones:		
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 19)	(549.973)	(417.894)
Comisión a expendedores (a)-		
Tabaco	(84.105)	(66.979)
Timbre y otros documentos	(3.782)	(3.778)
Total	(637.860)	(488.651)
Ventas netas:		
Tabaco	220.602	185.431
Timbre y otros documentos	111.149	113.332
Otros productos	8.688	12.430
Cifra neta de negocios	340.439	311.193

(a) Incluidas en el epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

La Sociedad lleva a cabo sus ventas, básicamente, en el mercado nacional. No ha realizado ventas en moneda extranjera por importes significativos.

Las ventas realizadas a empresas del Grupo y Asociadas se detallan en la Nota 16.



OE6871063

CLASE 8ª
ESTACA**(18) GASTOS DE PERSONAL**

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos, salarios y asimilados	27.991	28.058
Cargas sociales	11.970	11.799
	39.961	39.857

El número medio de empleados, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados	
	1997	1996
Dirección	29	28
Personal técnico	165	167
Personal administrativo	1.375	1.389
Personal subalterno	280	294
Personal obrero	4.631	4.775
	6.480	6.653

(19) TRIBUTOS

El detalle de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 17)	549.973	417.894
Aranceles y otros tributos	3.268	3.592
	553.241	421.486



0E6871064

CLASE 8.^a
FACTURA**(20) OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS**

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Expediente de regulación de empleo (Nota 4-h)	625	4.333
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 12)	423	-
Otras provisiones a corto plazo	440	-
Actas fiscales	479	-
Otros gastos extraordinarios	717	577
	2.684	4.910

**(21) REMUNERACIONES Y SALDOS CON
MIEMBROS DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

El importe de las remuneraciones devengadas en el curso de los ejercicios 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración en concepto de dietas, sueldos y salarios, planes de pensiones y seguros ascendió a 113 y 97 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no se han concedido préstamos o créditos a los miembros del Consejo de Administración.

(22) SEGUROS CONTRATADOS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil de todas las fábricas y almacenes y accidentes del personal. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.



CLASE 8ª
SATECA



OE6871065

(23) SITUACIÓN FISCAL

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable de los ejercicios 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	22.896	12.811
Diferencias permanentes	158	(17)
Base contable del impuesto	23.054	12.794
Diferencias temporales	(43)	(922)
Base imponible fiscal	23.011	11.872
Cuota al 35%	8.054	4.155
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(1.801)	(1.194)
Cuota líquida	6.253	2.961
Retenciones y pagos a cuenta	(5.420)	(2.230)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar	833	731

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Base contable por 35%	8.069	4.478
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(1.801)	(1.194)
	6.268	3.284

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.



OE6871066

CLASE 8ª
PATRÓN

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

	Millones de Pesetas			
	Diferencia Temporal		Efecto Impositivo	
	1997	Ejercicios Anteriores	1997	Ejercicios Anteriores
Impuestos anticipados:				
Provisiones de inmovilizado financiero	-	599	-	210
Provisiones de personal	(39)	2.423	(14)	848
Actualizaciones de cuentas por cobrar	-	835	-	292
Provisiones para responsabilidades	-	192	-	67
Amortizaciones de aplicaciones informáticas	-	89	-	31
Amortizaciones contables de los bienes en arrendamiento financiero activados	(2)	6	(1)	2
Amortizaciones de marcas y patentes	(2)	29	(1)	10
	(43)	4.173	(16)	1.460
Impuestos diferidos:				
Operaciones de arrendamiento financiero	-	(12)	-	(4)
	-	(12)	-	(4)
Total	(43)	4.161	(16)	1.456

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años. Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos seis ejercicios de todos los impuestos que le son aplicables, excepto el Impuesto Especial sobre Labores de Tabaco, para el que se encuentran abiertos a inspección los ejercicios 1996 y 1997. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, con motivo de la inspección actualmente en curso, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8ª
FABRICA



OE6871067

(24) COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS
CONTINGENTES

Incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Existencias de productos en comisión	23.977	19.858
Existencias de Timbre	53.629	54.070
Avales	5.278	5.129

"Existencias de productos en comisión" recoge los productos terminados mantenidos en depósito, valorados a precios de venta.

Las "Existencias de Timbre" corresponden al valor facial de los efectos timbrados depositados por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre en los almacenes de la Sociedad.

Los avales corresponden a los importes garantizados por distintas entidades de crédito, principalmente ante las autoridades aduaneras, en relación con las liquidaciones de impuestos correspondientes a las importaciones.

Al 31 de diciembre de 1997 la Sociedad tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 68 millones de dólares y de compra de inmovilizado material por importe de 2.928 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 142 y 164 millones de cajetillas y a 7 y 11 millones de cigarros, respectivamente.

En relación con las distintas reclamaciones presentadas contra la Sociedad (CITA, McLane, perjuicios derivados del consumo de tabaco, etc.), Tabacalera, S.A. entiende que, habiendo cumplido estrictamente en cada caso la legalidad vigente, no deberá hacer frente a pasivo significativo alguno por estos conceptos.



0E6871068

CLASE 8ª
FANTASIA

(25) CUADROS DE FINANCIACIÓN

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1997 y 1996 se presentan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(26) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA

	1997		1996		Variación Porcentual 97/96
	Millones de Pesetas	%	Millones de Pesetas	%	
Ventas brutas	978.299		799.844		
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	(549.973)		(417.894)		
Comisión a expendedores	(87.887)		(70.757)		
Ventas netas	340.439	100	311.193	100	9,4
Coste de ventas	(242.762)	(71,3)	(227.164)	(73,0)	6,9
Margen comercial	97.677	28,7	84.029	27,0	16,2
Gastos de personal	(39.961)	(11,7)	(39.857)	(12,8)	0,3
Gastos generales	(33.480)	(9,8)	(29.984)	(9,6)	11,7
Amortización de inmovilizado	(7.627)	(2,2)	(5.720)	(1,8)	33,3
Resultados financieros	4.550	1,3	5.060	1,6	(10,1)
Otros ingresos	3.633	1,1	3.696	1,2	(1,7)
Beneficios de las actividades ordinarias	24.792	7,3	17.224	5,5	43,9
Resultados extraordinarios	(1.896)	(0,6)	(4.413)	(1,4)	(57,0)
Beneficios antes de impuestos	22.896	6,7	12.811	4,1	78,7
Impuesto sobre Sociedades	(6.268)	(1,8)	(3.284)	(1,1)	90,9
Beneficio neto	16.628	4,9	9.527	3,0	74,5

ANEXO I
TABACALERA, S.A.

DETALLE DEL COSTE Y VARIACIONES DE LAS PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Empresa del Grupo	Porcentajes de Participación		Millones de Pesetas						Valor Teórico-Contable de la Participación al 31 de Diciembre		Provisiones	
	1996		Salidas al 31-12-96	Entradas	Salidas o Traspasos	Entradas	Salidas o Traspasos	Salidas al 31-12-97	1997	1996	31-12-97	31-12-96
	Directa	Indirecta										
Empresas del Grupo:												
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	90,00	2,41	-	23.400	-	-	23.400	-	-	-	-	-
L.T. Brands Corporation	100,00	-	1.595	-	-	-	1.595	-	-	-	-	463
Serventa, S.A.	100,00	-	1.435	-	-	-	1.435	-	-	-	-	185
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	100,00	-	1.010	-	-	-	1.010	-	-	-	-	1.032
Promociones Turbacos Adeje, S.A.	20,62	55,73	-	552	-	-	552	-	-	-	-	-
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	100,00	-	375	-	-	-	375	-	-	-	-	714
Interpreligo, S.A.	100,00	-	307	-	-	-	307	-	-	-	-	59
Tabacos Canary Islands, S.A.	50,00	25,00	125	-	-	-	125	-	-	-	-	2.122
Tabapress, S.A.	93,00	-	37	-	-	-	37	-	-	-	-	70
Tabacalera France Sm., A.R.L.	100,00	-	25	-	-	-	25	-	-	-	-	51
Dama Godolans, S.A.	89,76	-	22	-	-	-	22	-	-	-	-	73
Umsi Inversiones, S.A.	100,00	-	3	7	-	-	10	-	-	-	-	3
Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.	75,00	-	4	-	-	-	4	-	-	-	-	7
Food Premier, S.A.	-	-	3.627	-	(3.584)	-	43	-	(43)	-	-	114
			8.586	3	(3.584)	5.005	23.959	28.923	(43)	7.424	964	647
Empresas Asociadas:												
Aldesa, S.A.	31,82	-	4.097	24.983	-	-	4.097	24.983	-	-	-	-
GT&A Tabacos de Canarias, S.A.	50,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Ibérica Distribución de Ediciones, S.A.	24,15	-	-	3.682	(134)	-	1.605	3.548	1.096	-	-	5.467
RJR España, S.L.	50,00	-	1.605	-	-	-	1.605	1.605	2.992	-	-	3.997
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	20,82	-	1.582	-	-	-	1.582	1.582	2.177	-	-	2.407
Inversiones Hoveleras Playa del Duque, S.A.	11,70	41,72	170	-	-	-	170	170	816	-	-	680
La Flor de la Isabela, Inc.	50,00	-	12	12	-	-	37	49	34	-	-	26
Unión Tabacquera de Suroeste, S.A.	50,00	-	5	-	-	-	5	5	5	-	-	5
Grupo Tabacquera Canario, S.A.	50,00	-	9.676	-	-	-	9.676	-	(9.676)	-	-	-
Ebro Holdings Worldwide, S.A.	31,81	-	3.635	-	-	-	3.635	-	(3.635)	-	-	-
Ebro Agrícolas, S.A.	-	-	2.400	3.584	-	-	3.584	-	(3.584)	-	-	-
Kolpa, S.A.	-	-	23.892	3.609	(19.295)	8.206	28.677	36.749	(134)	12.247	197	114

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7 de la Memoria de las cuentas anuales, junto con la cual debe ser leído.



0E6871069



OE6871070

CLASE 8ª

ANEXO II
TABACALERA, S.A.

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Millones de Pesetas)

	Auditor Estatuario	Capital Social al 31-12-97	Reservas al 31-12-97 (Negativas)	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio 1997	Dividendos Brutos Percibidos (Nota 16)		Domicilio
					1997	1996	
PARTICIPACIONES DIRECTAS (b):							
Tabaco:							
Grupo Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	No auditada	26.000	636	(142)	-	-	Madrid
I.T. Brands Corporation	Arthur Andersen	1.592	116	(6)	-	-	Bahamas
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	Price Waterhouse	150	437	351	100	-	Ceuta
Tabacos Canary Islands, S.A.	Ernst & Young	450	3.787	180	-	-	Santa Cruz de Tenerife
Tabacalera France Sté., A.R.L.	No auditada	25	27	7	-	-	Francia
Grupo CITA Tabacos de Canarias, S.A.	Ernst & Young	4.818	6.279	1.839	-	-	Santa Cruz de Tenerife
RJR España, S.L.	Deloitte & Touche	3.210	1.090	1.744	1.551	2.377	Madrid
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	Price Waterhouse	7.600	3.976	423	31	21	Madrid
La Flor de la Isabela, Inc.	Arthur Andersen	290	(180)	(97)	-	-	Filipinas
Grupo Tabaquero Canario, S.A.	No auditada	10	-	-	-	-	Santa Cruz de Tenerife
Distribución y servicios:							
Grupo Servienta, S.A.	Arthur Andersen	1.300	447	(497)	-	-	Madrid
Promociones Turísticas Adeje, S.A.	Ernst & Young	2.676	27	6	-	-	Santa Cruz de Tenerife
Interprestige, S.A.	Arthur Andersen	115	(62)	(12)	-	-	Madrid
Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.	No auditada	10	-	-	-	-	Madrid
Grupo Aldessa, S.A.	Arthur Andersen	4.286	10.986	8.885	-	-	Madrid
Grupo Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	Ernst & Young	1.089	2.169	1.282	92	-	Madrid
Inversiones Hoteleas Playa del Duque, S.A.	Ernst & Young	492	5.401	1.142	-	-	Tenerife
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	No auditada	100	(35)	2	-	-	Madrid
Inmobiliarias:							
Darsa Caditana, S.A.	No auditada	25	56	-	-	-	Cádiz
Inversiones:							
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	584	449	141	-	-	Madrid
Urex Inversiones, S.A.	No auditada	10	-	341	-	-	Madrid
Edición de libros y publicaciones periódicas:							
Tabapress, S.A. (a)	No auditada	20	51	(64)	-	-	Madrid
PARTICIPACIONES INDIRECTAS MÁS SIGNIFICATIVAS (b):							
Por Tabacalera Cigars Internacional, S.A.:							
Havattampa, Inc.	Coopers & Lybrand	8.495	-	(87)	-	-	EE.UU.
Tabacalera Brands, Inc.	Coopers & Lybrand	1.942	-	16	-	-	EE.UU.
Tabacalera Cigars International (USA), Inc.	Coopers & Lybrand	22.875	639	151	-	-	EE.UU.
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. (a)	No auditada	154	-	(27)	-	-	Honduras
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. (a)	No auditada	63	(3)	16	-	-	Nicaragua
Por Hebra Promoción e Inversiones, S.A.:							
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	Coopers & Lybrand	2.481	6.685	521	-	-	Madrid
Total					1.764	2.398	

(a) Cuentas anuales revisadas por el Departamento de Auditoría Interna de Tabacalera, S.A.
(b) Cuentas provisionales, no formuladas aún por los respectivos Consejos de Administración.

ANEXO III
TABACALERA, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª
S.A.T.C.A.



OE6871071

APLICACIONES	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	ORÍGENES	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
Adquisiciones de inmovilizado- Inmaterial (Nota 5)	25	51	Recursos procedentes de las operaciones- Beneficio del ejercicio	16.628	9.527
Material (Nota 6)	7.502	6.095	Variación de las provisiones para riesgos y gastos	423	(1.600)
Financiero (Nota 7)	61.109	360	Dotación para amortización de inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	36	54
Efecto neto de la actualización	68.636	6.781	Dotación para amortización de inmovilizaciones materiales (Nota 6)	7.591	5.666
Dividendo complementario	3.609	3.314	Variación de las provisiones de inmovilizaciones materiales	313	2.514
Dividendo a cuenta	4.272	2.872	Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras	400	-
Trasposos a corto plazo de deuda a largo plazo- Deudas con entidades de crédito (Nota 13)	774	790	Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones materiales	(166)	(52)
Deudas con la Seguridad Social	520	2.463	Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones financieras	54	(520)
Otras deudas	1.294	3.253	Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos	(181)	(174)
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	337	116	Enajenación y bajas de inmovilizado- Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	25.098	15.415
TOTAL APLICACIONES	78.148	16.336	Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	4	16
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	-	22.073	Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	734	669
(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	22.073	Otras deudas a largo plazo	123	10.100
TOTAL	78.148	38.409	Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	861	10.785
			TOTAL ORÍGENES	303	9.869
			EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	26.262	38.409
			(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	51.886	-
			TOTAL	78.148	38.409

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Ejercicio 1997		Ejercicio 1996	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	498	2.774	-
Deudores	14.652	-	-	22.236
Acreedores	-	48.156	35.197	-
Inversiones financieras temporales	-	18.917	10.137	-
Tesorería	1.033	-	-	3.799
TOTAL	15.685	67.571	48.108	26.035
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	51.886	22.073	-

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 25 de Memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído



OE6871072

CLASE 8ª
VIZCA

INFORME DE GESTION 1997



Madrid, marzo de 1998



CLASE 8.^a
SANTANDER



0E6871073

INDICE

- 1. Evolución de los negocios y situación de la sociedad**
 - 1.1. Resultados económico-financieros**
 - 1.2. Evolución bursátil**
- 2. Hechos posteriores al cierre del ejercicio**
- 3. Evolución previsible de la sociedad en 1998**
- 4. Investigación y desarrollo**
- 5. Acciones propias**



CLASE 8.^a
TABACALERA



0E6871074

I. Evolución de los ingresos por producto

En el ejercicio 1997 los **ingresos** totales de Tabacalera, S.A. a P.V.P., incluidos Impuesto Especial e I.V.A., alcanzaron los 1.118.468 millones de pesetas, lo que representa un incremento del 21,07 % en relación con el ejercicio precedente.

Este crecimiento se produce como consecuencia de dos hechos significativos: mayores ventas de cigarrillos en un 8,4 % y las subidas de precios de fecha 1 de marzo y 15 de septiembre. Los ingresos por venta de cigarrillos a P.V.P. crecieron casi un 26% en relación a 1996.

Las ventas de cigarros han tenido un crecimiento de un 17,3% en unidades y de un 21,7 % a P.V.P., mientras que el volumen de facturación por la distribución de Timbre, Otros documentos y Otros productos experimentaba un decremento de un 2,2 %.

Como consecuencia de lo anterior, la **cifra neta de negocios**, es decir, una vez deducidos los impuestos especiales sobre el tabaco, el IVA y la comisión por distribución minorista, quedó establecida en 340.440 millones de pesetas, con una tasa de crecimiento interanual del 9,40 %.

El **Resultado de Explotación**, de 20.242 millones de pesetas, superior en un 66,41 % en relación al ejercicio precedente, es consecuencia de unos mayores márgenes operativos derivados de varios efectos: de un incremento de los precios netos (una vez deducidos del P.V.P los Impuestos Indirectos), de un ajuste de los consumos de materias primas y auxiliares, a pesar del efecto negativo que ha tenido la cotización Pta./\$ durante el Ejercicio, y de una contención de los gastos operativos y de personal.

Las amortizaciones han aumentado en 1.907 millones de pesetas, debido a la actualización del Inmovilizado material, al amparo del Real Decreto 7/1996 de 7 de junio, y los gastos de



CLASE 8ª
TSA



0E6871075

Publicidad y Promoción se han incrementado en 2.523 millones de pesetas, lo que representa un 22,8 % sobre el ejercicio anterior.

El **Resultado Financiero**, que alcanza la cifra de 4.550 millones de pesetas., disminuye en 510 millones respecto al ejercicio precedente, debido por una parte a la caída de los tipos de interés en el mercado, por otra a una menor aportación de los ingresos por Participación en capital de las Empresas del grupo y, finalmente, por las mayores necesidades financieras derivadas de las adquisiciones efectuadas en ALDEASA, MIDESA y TCI. No obstante, las disponibilidades medias de Tesorería durante el ejercicio 1997 han permitido paliar parcialmente el efecto negativo anteriormente indicado.

El **Resultado de las Operaciones Ordinarias** se sitúa, por tanto, en 24.792 millones de pesetas frente a los 17.224 del año anterior, lo que representa un crecimiento del 43,9%.

El **Resultado Extraordinario** se ha cifrado en 1.896 millones de pesetas de pérdida, frente a las del ejercicio anterior, cuantificadas en 4.413 millones. Esta pérdida de 1997 ha venido motivada por diversos ingresos y gastos procedentes de ejercicios anteriores, venta de Inmovilizado material y variación de provisiones relacionadas con los activos de la compañía, así como las originadas por la estimación de posibles riesgos futuros.

Tras estos resultados Extraordinarios se llega a un Resultado antes de impuestos, que queda establecido en 22.896 millones de pesetas. Finalmente, el Beneficio Neto del Ejercicio ha alcanzado la cifra de 16.628 millones de pesetas, con un aumento anual superior a los 7.000 millones (74,5%), representando la imposición sobre Sociedades un 27,4 % sobre el R.A.I.

De entre las grandes masas patrimoniales que componen el **Balance** cabe destacar:

- El Activo Total pasa de 203.940 millones de pesetas al final de 1996 a 259.455 millones al final de 1997, como consecuencia fundamentalmente de las fuertes Inversiones Financieras en T.C.I., MIDESA, ALDEASA, etc., que han contribuido a un incremento del orden de 60.000 millones de pesetas en dicho Activo. Como consecuencia de estas inversiones a largo plazo se ha disminuido notablemente la tesorería, siendo la causa principal del menor activo circulante.
- La cifra de Fondos Propios con que cuenta TSA al 31 de diciembre de 1997, que se sitúa en 114.671 millones de pesetas frente, a los 105.924 millones de finales de 1996. Este



OE6871076

CLASE 8ª
TABACA

incremento se debe al beneficio del ejercicio neto del reparto del dividendo complementario del ejercicio 1996 y del dividendo a cuenta del ejercicio 1997.

- El conjunto de los Acreedores a corto y largo plazo aumenta en 46.862 millones de pesetas al final del ejercicio. En este aumento es significativo el incremento de la Deuda Financiera con Entidades de crédito. No obstante, el apalancamiento financiero de la Compañía (1,22 entendido como ratio de Recursos Propios/Deuda) permite más que sobradamente una financiación externa adicional para posibles proyectos futuros. Por otra parte, el incremento de los acreedores por explotación se debe al mayor saldo del epígrafe Administraciones Públicas, y concretamente del Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco.

La cotización de las acciones de Tabacalera finalizó el año 1997 con una revalorización del 120,9%, mientras que los índices de la Bolsa de Madrid e IBEX registraron un avance del 42,2% y 40,8%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto acompañada de un fuerte incremento del volumen contratado, que ha ascendido a 349.206 millones de pesetas frente a 139.391 del mismo período del año anterior (+151%). Para los mismos periodos, las acciones que componen el Índice General de la Bolsa de Madrid registraron un aumento del volumen de contratación del 102,9% y las del índice IBEX del 112,7%.

COTIZACIÓN EN LA BOLSA DE MADRID

(En pesetas)

Año	Máxima	Mínima	Media	Última	Volumen (*)
1993	4.460	3.360	3.854	4.000	85.568
1994	4.450	2.805	3.743	3.510	62.290
1995	5.030	3.500	4.332	4.600	57.693
1996	6.700	4.594	5.375	5.590	139.391
1997	12.700	5.480	8.066	12.350	349.206

(*) Contratación efectiva total en millones de pesetas

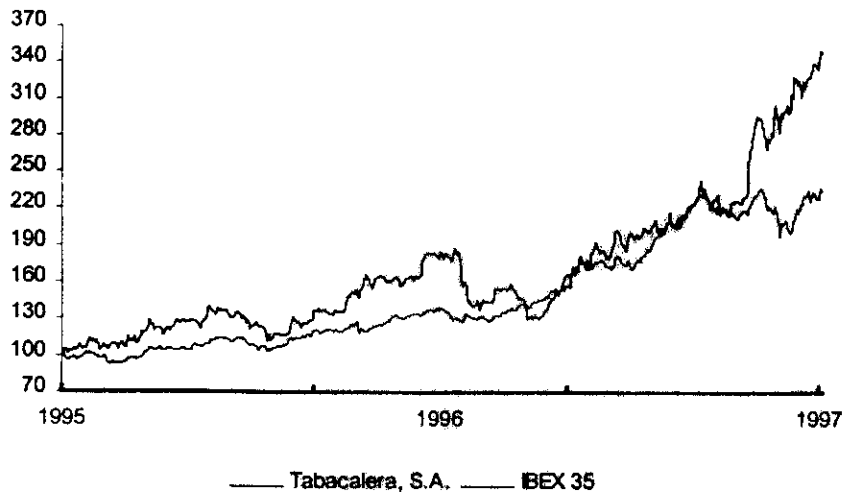


0E6871077

CLASE 8.^a
TABACALERA

Evolución del precio de las acciones 1995-1997

(Base 1 de enero de 1994 = 100)





0E6871078

CLASE 8.^a
TABACOSCIFRAS REPRESENTATIVAS DEL EJERCICIO
(En millones de pesetas)

	1997	1996	variación % 97/96
Ventas a PVP	1.118.468	923.808	21,07
IVA	140.168	123.964	13,07
Tabaco, mat. producc. y fabric. encargo	136.066	119.996	13,39
Documentos y otros productos	4.102	3.968	3,38
Ventas brutas (*)	978.300	799.844	22,31
Tabaco, mat. producc. y fabric. encargo	863.059	682.445	26,47
Timbre, s. franqueo, documentos y otros prod.	115.241	117.399	-1,84
Deducciones	637.860	488.651	30,53
Impuesto Especial (tabaco)	549.973	417.894	31,61
Comisión de expendedores	87.887	70.757	24,21
Tabaco	84.105	66.979	25,57
Timbre y otros docum.	3.782	3.778	0,11
Cifra neta de negocios	340.440	311.193	9,40
Tabaco, mat. producc. y fabric. encargo	228.981	197.572	15,90
Timbre, s. franqueo, docum. y otros prod.	111.459	113.621	-1,90
Cash flow (antes del Impto.Sociedades)	30.523	18.531	64,71
Dotación amortizaciones totales	7.627	5.720	33,34
Resultado antes de impuestos	22.896	12.811	78,72
Resultado de Explotación	20.242	12.164	66,41
Resultado Financiero	4.550	5.060	-10,08
Resultado Extraordinario	-1.896	-4.413	
Impuesto sobre Sociedades	6.268	3.284	90,86
Beneficio del ejercicio	16.628	9.527	74,54
Dotación a Reservas	7.201	3.046	136,41
Dividendos	9.427	6.481	45,46
Ingresos para el accionista			
Dividendo por acción (en pesetas)	256	176	45,45

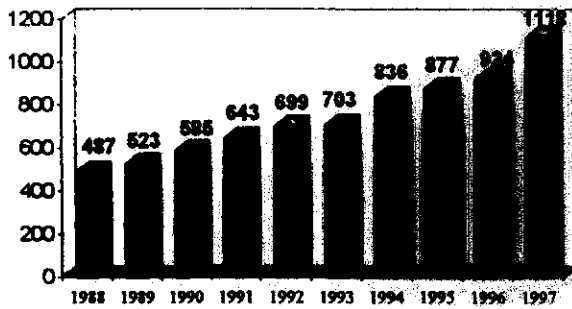
(*) El desglose de este epígrafe no coincide con el de la Memoria (nota 17) ya que aquí se recoge, por un lado, todo lo relativo al tabaco, incluyendo el resto en el renglón de timbre.



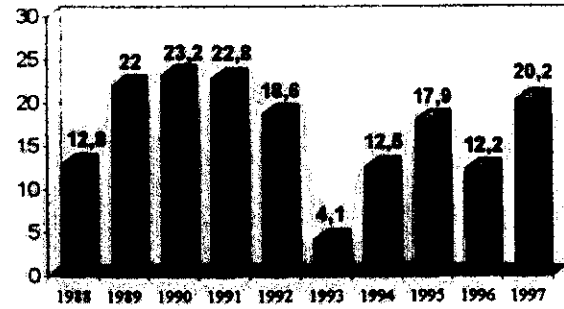
OE6871079

CLASE 8.^a
S.A.T.T.A.

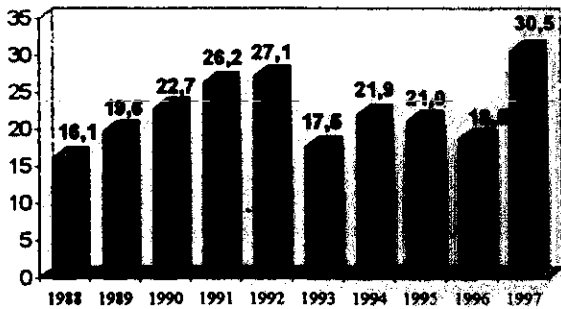
Ventas totales a p.v.p.
(miles de millones de pesetas)



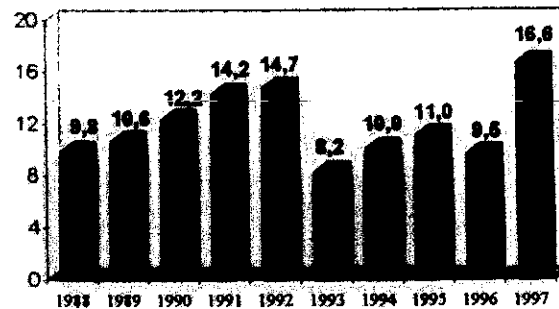
Resultado de explotación
(miles de millones de pesetas)



Evolución del cash-flow
(miles de millones de pesetas)



Beneficio despues de impuestos
(miles de millones de pesetas)





OE6871080

CLASE 8ª
TABACALERA

2. Hechos posteriores al ejercicio 1997

El pasado día 19 de enero, Tabacalera hizo efectivo el reparto de un dividendo a cuenta de 116 pesetas brutas por acción sobre el resultado del ejercicio 1997. El dividendo a cuenta ha crecido, por tanto, un 48,7% respecto al pagado por el mismo concepto el ejercicio anterior, que fue de 78 pesetas brutas por acción.

Asimismo, a principios de febrero de 1998, quedó definitivamente cerrada la operación de compra, a cargo de Tabacalera Cigars International -TCI-, de la distribuidora Max Rohr Importer, Inc (California, USA). Esta operación cierra un total de adquisiciones que han llevado a Tabacalera a situarse en uno de los primeros lugares del negocio mundial de cigarros.

Por otro lado, Tabacalera ha firmado a mediados de febrero un Acuerdo Estratégico con la compañía francesa Seita, para desarrollar conjuntamente, en países distintos de los de sus respectivos ámbitos nacionales de actuación, sus actividades de marketing y venta de productos tabaqueros, así como posibles adquisiciones, inversiones o creación de empresas en el sector. El acuerdo, con un plazo de validez de cinco años renovables, establece la constitución de una Agrupación Europea de Interés Económico con el nombre de Global Tobacco, participada al 50% por ambas partes, con sede en Francia y presidencia rotativa anual, que se configura como el instrumento adecuado para el estudio y la dirección de los proyectos comunes de Seita y Tabacalera en los mercados internacionales.

También desde mediados de febrero de 1998, Tabacalera cuenta con un nuevo organigrama que adapta la estructura organizativa de la Empresa a los objetivos estratégicos establecidos. Así, el organigrama se corresponde con la configuración de Tabacalera como una Corporación, con cuatro Unidades de Negocio con cuenta de resultados propia (Cigarros, Cigarrillos, Fabricación de cigarrillos y Logística), un Centro Corporativo con seis direcciones dedicadas a desarrollar las funciones y los sistemas de dirección de carácter estrictamente corporativo y a prestar servicios y apoyo a las Unidades de Negocio, así como un *Staff* de Presidencia, integrado por cuatro órganos directamente vinculados a ella.

Finalmente, en la sesión del Consejo de Administración del 9 de marzo de 1998, se han propuesto determinados cambios en los Estatutos que vienen exigidos por la próxima venta de la participación del Estado en el capital de la Compañía.



0E6871081

CLASE 8^a
TABACALERA

3. Evolución por áreas de actividad - 1998

Tabacalera, S.A. continuará durante este Ejercicio desarrollando la estrategia por áreas de negocios iniciada en 1997 y que se refleja en el organigrama recientemente aprobado. Los objetivos generales establecidos para las principales áreas son:

Cigarros: liderar el mercado mundial, mediante una estrategia de crecimiento rentable con carácter multinacional.

Cigarrillos: mantener el liderazgo en el mercado nacional con rentabilidad y desarrollarse internacionalmente, explotando las oportunidades de negocio en otros países, así como situar la fabricación de cigarrillos en los mejores estándares de calidad y costes, a través de la racionalización permanente de todas las infraestructuras.

Logística: mantenerse a la cabeza como operador logístico nacional.

Tanto este Ejercicio como el próximo serán decisivos para Tabacalera en cuanto al afianzamiento de estos objetivos, tendentes a maximizar la rentabilidad de la Compañía.

4. Investigación

En el terreno de la calidad, en 1997 se obtuvo la certificación según la norma ISO 9002 para la fábrica de Logroño, estando previsto conseguirla para otros centros fabriles a lo largo de los dos próximos años, lo que permitirá desarrollar importantes cambios estructurales que mejorarán la competitividad de la Compañía.

Por lo que se refiere a la gestión medioambiental, se han iniciado una serie de acciones con el fin de cubrir o, incluso, adelantarse a los requisitos que exigen las distintas legislaciones, tanto de ámbito local como nacional. Entre otras, merece destacar todo lo relativo a los envases y sus residuos.

También se ha realizado un gran esfuerzo por reducir los niveles de alquitrán de algunas labores. Aunque la normativa establecía el 31 de diciembre de 1997 como fecha límite para adaptarse al nuevo máximo de 12 mg., ello ha tenido que efectuarse gradualmente, manteniendo las características organolépticas del producto.

De gran importancia ha sido la contribución del Centro de I+D y Calidad a la reducción de los costes de producción, a través de los programas de mejora de proceso, desarrollo de ligas con



0E6871082

CLASE 8ª
~~XXXXXX~~

la incorporación de nuevos grados de tabacos y homologación de nuevos materiales y proveedores. Asimismo, y en lo referente a la mejora de la calidad, cabe destacar la implantación en las fábricas de cigarrillos de un nuevo sistema de evaluación de los defectos visuales, que ofrece a los operarios una información en tiempo real sobre el nivel de calidad obtenido.

La activa participación del personal investigador en los grupos de trabajo de AENOR y de CORESTA supone una constante mejora y puesta al día en los métodos analíticos, garantizando el estricto cumplimiento de la normativa internacional que afecta a la industria del tabaco, tanto en lo que se refiere a las materias primas utilizadas como a los productos terminados.

5. Acciones propias

Durante el ejercicio de 1997 Tabacalera, a través de determinadas sociedades filiales, realizó ciertas operaciones con acciones propias que no sobrepasaron en ningún caso los límites legalmente establecidos. Al 31 de diciembre de 1997, el número de acciones propias en poder de dichas sociedades filiales ascendía a 38.642, lo que representaba un 0,1% del capital social.



OE6871189

CLASE 8ª
TABACALERA

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 1997**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de
Tabacalera, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Tabacalera, S.A. y Sociedades Dependientes que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y las cuentas de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Tabacalera, S.A. 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. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de una parte significativa de las empresas del Grupo y Asociadas cuyos activos y resultados netos representan un 27% y un 16%, respectivamente, en el ejercicio 1997 y un 9% y un 16%, respectivamente, en el ejercicio 1996, de las correspondientes cifras consolidadas. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo de la memoria adjunta, y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al efecto de dichas empresas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en los informes de los otros auditores.

En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Tabacalera, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y de los resultados de sus operaciones durante los ejercicios anuales terminados en dichas fechas y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados aplicados uniformemente.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1997 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1997. 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 las Sociedades.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

12 de marzo de 1998

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

(Millones de Pesetas)

ACTIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	PASIVO	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
INMOVILIZACIONES:			FONDOS PROPIOS (Nota 11):		
Gastos de establecimiento	1.210	26	Capital suscrito	18.412	18.412
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4)	10.633	1.180	Prima de emisión	17.092	17.092
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)-	60.527	55.434	Reservas de la Sociedad dominante-	66.811	63.765
Terrenos y construcciones	53.976	51.911	Reserva legal	3.682	3.682
Instalaciones técnicas y maquinaria	62.967	53.679	Reservas voluntarias	54.234	51.188
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	7.132	9.971	Reserva de revalorización	8.895	8.895
Otro inmovilizado	2.044	6.380	Reservas en sociedades consolidadas	6.853	4.653
Inmovilizado en curso	(75.756)	1.906	Diferencias de conversión	1.111	263
Amortizaciones y provisiones	36.979	(68.413)	Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante	17.340	11.727
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	109.349	19.186	Dividendo a cuenta	(4.272)	(2.872)
Total inmovilizado	109.349	75.826	Total fondos propios	123.347	113.040
FONDOS DE COMERCIO (Nota 7)	48.839	231	SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)	3.967	1.291
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	201	37	DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 7)	923	226
ACTIVO CIRCULANTE:			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.977	2.147
Existencias (Nota 8)	73.416	72.993	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)	3.382	3.252
Deudoras (Nota 9)	59.486	41.498	ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Inversiones financieras temporales-	17.041	23.835	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	31.699	812
Participaciones en empresas Asociadas (Nota 1)	19	9.676	Otras deudas (Nota 14)	2.148	2.706
Cartera de valores (Nota 10)	16.180	13.851	Total acreedores a largo plazo	33.847	3.518
Créditos a corto plazo a empresas Asociadas	286	192	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Depósitos y fianzas a corto plazo	556	116	Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	23.630	6.378
Acciones de la Sociedad Dominante a corto plazo	359		Deudas con empresas Asociadas (Nota 16)	3.245	3.884
Tesorería	3.632	2.285	Acreeedores comerciales	24.656	22.171
Ajustes por periodificación	199	186	Otras deudas no comerciales-	91.469	60.929
Total activo circulante	154.133	140.797	Administraciones Públicas (Nota 17)	80.567	52.331
TOTAL ACTIVO	312.522	216.891	Otras deudas	10.902	8.598
			Ajustes por periodificación	79	55
			Total acreedores a corto plazo	145.079	93.417
			TOTAL PASIVO	312.522	216.891

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



CLASE 8ª



0E6871190

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996 (NOTA 28)
(Millones de Pesetas)



CLASE 8ª



OE6871191

DEBE	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996	HABER	Ejercicio 1997	Ejercicio 1996
GASTOS:			INGRESOS:		
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4.491	2.870	Ventas brutas (Nota 18)	1.001.119	817.695
Aprovisionamientos (Nota 8)	254.841	236.629	Otros ingresos de explotación	3.874	3.913
Gastos de personal (Nota 19)	44.026	43.850	Exceso de provisiones de riesgos y gastos	61	-
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	8.905	6.813			
Variación de provisiones de tráfico	560	56			
Otros gastos de explotación-					
Servicios exteriores	118.238	97.784			
Tributos (Nota 20)	553.328	421.574			
Total gastos de explotación	984.389	809.576	Total ingresos de explotación	1.005.054	821.608
Beneficios de explotación	20.665	12.032			
Gastos financieros y gastos asimilados	687	681	Ingresos de participaciones en capital	224	188
Variación de las provisiones de inversiones financieras	26	(89)	Ingresos de créditos a empresas Asociadas	364	359
Diferencias negativas de cambio	351	141	Ingresos de las inversiones financieras temporales	3.258	2.592
			Diferencias positivas de cambio	412	162
Total gastos financieros	1.064	733	Total ingresos financieros	4.258	3.301
Resultados financieros positivos	3.194	2.588			
Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 22)	29	63	Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 22)	3.711	2.610
Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 7)	918	73	Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 7)	-	439
Beneficios de las actividades ordinarias	26.623	17.513			
Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial (Nota 5)	410	2.543	Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas	-	1.654
Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado financiero	-	(541)	Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial	206	134
Otros gastos extraordinarios (Nota 23)	2.891	5.304	Otros ingresos extraordinarios	1.359	3.575
Total pérdidas extraordinarias	3.301	7.306	Total beneficios extraordinarios	1.565	5.363
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 22)	24.887	15.570	Resultados extraordinarios negativos	1.736	1.943
Impuesto sobre Sociedades (Nota 25)	7.524	3.997			
Beneficios consolidados del ejercicio	17.363	11.573	Pérdidas atribuibles a socios externos (Nota 12)	-	154
Beneficios atribuibles a socios externos (Nota 12)	23	-			
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante	17.340	11.727			

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



CLASE 8ª
TABACALERA



OE6871192

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA
DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996.



0E6871193

CLASE 8.^a
SATZKA

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

DE LOS EJERCICIOS 1997 Y 1996

(1) NATURALEZA, ACTIVIDADES PRINCIPALES Y COMPOSICIÓN DEL GRUPO

Tabacalera, S.A. se constituyó el 5 de marzo de 1945 con la denominación de Tabacalera Sociedad Anónima, Compañía Gestora del Monopolio de Tabacos y Servicios Anejos.

La normativa en vigor que enmarca las operaciones de la Sociedad recoge como aspectos más relevantes los siguientes:

1. Corresponde a Tabacalera, S.A. la administración y gestión del Monopolio de fabricación de labores de tabaco, así como el de importación y comercio al por mayor de labores de tabaco de procedencia no comunitaria. Igualmente, Tabacalera, S.A. gestiona el Monopolio de distribución al por mayor de Timbre del Estado y Signos de Franqueo, percibiendo una comisión por la gestión y administración de este Monopolio fijada en el 6 por ciento del importe de la venta de estos efectos, estando incluida en dicho porcentaje la comisión de los expendedores, que asciende al 3 por ciento.
2. La importación y comercio en fase mayorista de labores de tabaco de procedencia comunitaria se halla liberalizada; estas actividades podrán ser realizadas por cualquier persona física o jurídica en las condiciones reglamentariamente establecidas.
3. La venta al por menor tiene régimen de Monopolio de titularidad estatal y se ejerce a través de las Expendedurías de Tabaco y Timbre, que tienen la consideración de concesionarias del Estado.
4. Los precios de venta al público de las distintas labores de tabaco se determinan por su fabricante en el caso de las labores producidas dentro del ámbito del Monopolio de Tabacos y por sus importadores para las labores elaboradas fuera de dicho ámbito, debiendo poner los fabricantes e importadores las tarifas en conocimiento del Ministerio de Economía y Hacienda quien ordena su publicación en el Boletín Oficial del Estado, sin perjuicio de la aplicación, cuando así se decida, de la



0E6871194

CLASE 8ª
TABACOS

normativa existente en materia de control de precios y de precios autorizados o comunicados.

5. La Delegación del Gobierno en el Monopolio de Tabacos es el Centro Directivo del Ministerio de Economía y Hacienda al que corresponde el ejercicio de las competencias de éste en la tutela y control de la gestión del Monopolio, sin perjuicio de las competencias que corresponden a la Dirección General del Patrimonio en relación con el ejercicio de los derechos del Estado como participe en el capital de Tabacalera, S.A.
6. El Gobierno se reserva la facultad de recabar para el Estado u otra Entidad Pública, la administración de los referidos Monopolios comunicándolo a la misma con una antelación mínima de dos años.

Actualmente en trámite parlamentario, se debate el denominado Proyecto de Ley de Ordenación del Mercado de Tabacos que, en línea con el mantenimiento en el Sector Tabaquero Español del principio de "libre empresa" que preconiza el Texto Constitucional, amplía el contenido de la Ley 38/1985 y liberaliza totalmente las actividades de elaboración, importación y venta al por mayor de los productos del tabaco al incorporar aquéllas no procedentes de estados de la Unión Europea, permaneciendo en régimen de Monopolio de titularidad Estatal el comercio al por menor.

Con independencia de la regulación definitiva, ya que el Proyecto de Ley está siendo debatido en el Senado, habiéndose presentado al Texto en el Congreso diversas Enmiendas y rechazadas las que afectaban a la totalidad, puede señalarse como aspectos significativos para Tabacalera, S.A. que la norma pretende conseguir un mayor índice de competitividad y una más flexible evolución de los precios, desapareciendo la función de intervención del Estado y siendo sustituida por una mera supervisión, con el fin de mantener los principios de neutralidad y libre competencia entre los operadores.

Durante los últimos años Tabacalera, S.A. ha llevado a cabo un proceso de expansión y diversificación de su actividad, mediante la toma de participaciones en sociedades, preferentemente de distribución, relacionadas con el tabaco en su aprovisionamiento, áreas exentas de impuestos, o con los puntos de venta del mismo, constituyendo el Grupo Tabacalera, S.A. y Sociedades Dependientes (en adelante el Grupo).

Un detalle de las sociedades del Grupo, su domicilio y actividad principal, la participación de Tabacalera, S.A. en cada una de ellas, así como del método de consolidación utilizado en cada caso, se incluye en el Anexo.



OE6871195

CLASE 8.^a
TABACALERA

Durante los ejercicios 1997 y 1996 se han producido las siguientes variaciones en la composición del Grupo:

Ejercicio 1997-

1. El 23 de enero de 1997 la Sociedad adquirió el 24,97% de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. por un importe de 3.682 millones de pesetas. Con posterioridad a esta fecha la Sociedad ha vendido 90.294 acciones, siendo su participación al 31 de diciembre de 1997, del 24,15%.
2. En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. (en un 90%) y Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (en un 10%) han constituido la sociedad Tabacalera Cigars Internacional, S.A., con un capital social de 26.000 millones de pesetas. Esta compañía es una sociedad de cartera cuya actividad en el ejercicio 1997 ha consistido en la realización de las siguientes inversiones:
 - a. Adquisición del 100% de las acciones de Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. y de Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. por importes de 20,2 y 6,7 millones de dólares USA, respectivamente. La actividad de esas sociedades consiste en la fabricación manual de cigarrros de alta calidad.
 - b. Constitución en Estados Unidos de la sociedad filial Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc., la cual ha adquirido en el ejercicio 1997 por importe de 275 millones de dólares USA, incluida financiación ajena, los activos, las marcas de cigarrros y cigarritos y denominación social de la compañía Havatampa, Inc., cuya actividad consiste en la fabricación, importación y distribución de cigarrros y cigarritos. Del importe total de esta adquisición, 223 millones de dólares USA han correspondido al valor asignado a las marcas, fondos de comercio y otros activos intangibles y 52 millones de dólares USA a elementos del inmovilizado, existencias, otros activos materiales y cuentas a pagar. Estas transacciones y los valores asignados a los distintos activos están fundamentadas en tasaciones realizadas por las firmas Salomon Brothers y Coopers & Lybrand. Asimismo, en el ejercicio 1998, Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc. ha adquirido la sociedad Max Rohr Importer, Inc. por un importe de 65,4 millones de dólares USA, aproximadamente; la actividad de esta sociedad, radicada en Estados Unidos, consiste en la importación y distribución al por mayor de tabaco, productos de fumador y otros accesorios.



0E6871196

CLASE 8ª
~~XXXX~~

3. A lo largo del ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. ha adquirido el 31,82% de las acciones de Aldeasa, S.A. cuya actividad principal consiste en la explotación de espacios comerciales en los aeropuertos españoles en virtud de la concesión adjudicada por AENA que finaliza el 31 de diciembre del año 2006. La inversión total ha ascendido a 24.983 millones de pesetas y se ha efectuado en dos tramos principalmente; así, con fecha 18 de junio de 1997 se adquirió un 20% de la sociedad a AENA por un importe total de 15.021 millones de pesetas (incluida una parte variable del precio en función del precio de venta institucional fijado en la Oferta Pública de Venta de acciones de septiembre de 1997) y, con fecha 29 de septiembre de 1997, se suscribió una ampliación de capital por importe de 8.759 millones de pesetas que supuso aumentar hasta el 30% la participación en esta sociedad.
4. En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide, S.A. por un importe de 67,8 millones de dólares USA a la sociedad Dimon Incorporated, importe prácticamente equivalente al coste de adquisición de esta participación, 9.676 millones de pesetas, que a 31 de diciembre de 1996 había sido traspasado al epígrafe "Inversiones financieras temporales - Participaciones en empresas Asociadas" del activo del balance de situación. Del importe de la venta, 8,8 y 42,6 millones de dólares se han percibido en acciones y obligaciones convertibles, respectivamente, de la sociedad compradora. Estos títulos figuran en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo" del inmovilizado financiero al 31 de diciembre de 1997. En el acuerdo de venta de esta participación se establecía asimismo a favor de Tabacalera, S.A. el derecho a percibir el 31,8% del importe obtenido en la venta de un inmueble propiedad del Grupo Intabex ubicado en Barcelona, lo que ha supuesto para la Sociedad un beneficio de 443 millones de pesetas, que figura en el epígrafe "Otros ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 adjunta.
5. Durante el ejercicio 1997 el Grupo Tabacalera ha adquirido, a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A., el 21,64% de las acciones de Inmobiliaria Zabalburu, S.A. por importe de 1.286 millones de pesetas.

Ejercicio 1996-

1. El 18 de diciembre de 1996 Tabacalera, S.A. vendió a Mercados Centrales de Abastecimiento, S.A. su participación en Ebro Agrícolas Compañía de Alimentación, S.A. por un importe de 3.635 millones de pesetas, importe igual a su coste de adquisición.



0E6871197

CLASE 8.^a
~~VALOR~~

2. Con fecha 3 de junio de 1996 la Junta General de Accionistas de Food Premier, S.A. acordó efectuar una devolución de aportaciones a los socios por importe de 7.028 millones de pesetas, de los que 3.551 millones de pesetas corresponden a reducción de capital y el resto a prima de emisión, mediante la devolución de aportaciones y la entrega de acciones de la sociedad Koipe, S.A. Como consecuencia de esta operación Tabacalera, S.A. recibió 325.854 acciones de Koipe, S.A. valoradas, a efectos de esta transacción, en 3.584 millones de pesetas. Posteriormente, con fecha 5 de diciembre de 1996, Tabacalera, S.A. vendió la totalidad de sus acciones de Koipe, S.A., 625.829 acciones con un coste de adquisición total de 5.984 millones de pesetas, a Medeol, S.A. por un importe de 6.366 millones de pesetas.

(2) **BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y PRINCIPIOS CONTABLES DE CONSOLIDACIÓN APLICADOS**

a) Bases de presentación-

Las cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de Tabacalera, S.A., se han obtenido de los registros contables de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades Dependientes (véase Anexo) y se presentan siguiendo los criterios del Plan General de Contabilidad y normas de consolidación establecidas por la legislación mercantil, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

En los plazos legales oportunos las cuentas anuales de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades Dependientes (que en algunos casos se encuentran aún pendientes de formulación), así como las cuentas anuales consolidadas, serán presentadas para su aprobación definitiva por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. Los Administradores de Tabacalera, S.A. consideran que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1996 fueron aprobadas en Junta General Ordinaria de Accionistas de Tabacalera, S.A. de fecha 18 de junio de 1997.

b) Comparación de la información-

La cifra de "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997 no es comparable con la del ejercicio anterior por haberse acogido varias sociedades del Grupo a la



0E6871198

CLASE 8.^a
~~XXXXXX~~

actualización de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996. El efecto de la actualización en las amortizaciones del ejercicio 1997 asciende a 2.344 millones de pesetas, aproximadamente (véase Nota 5).

Véase adicionalmente el efecto indicado en la Nota 3-c derivado de la reestimación de la vida útil de dos de las fábricas de Tabacalera, S.A.

c) Principios de consolidación-

Todos los saldos y las transacciones significativas entre las sociedades consolidadas por integración global y proporcional, así como los beneficios incluidos en las existencias procedentes de compras a otras sociedades del Grupo, excepto aquéllas consolidadas por el método de puesta en equivalencia, cuyo efecto no es significativo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión; por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros, o en los casos que procede cuando se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las sociedades consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios externos" de los balances de situación consolidados adjuntos.

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas, en la fecha de su adquisición o su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe "Fondos de comercio" cuando son positivas y al epígrafe "Diferencia negativa de consolidación" cuando son negativas. Estas últimas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado, revirtiéndose a resultados en la medida en que se pongan de manifiesto las causas que motivaron esa diferencia en el precio de adquisición.

(3) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996, han sido las siguientes:



0E6871199

CLASE 8ª
PATENTES

a) Gastos de establecimiento-

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, que se amortizan a razón del 20% anual. El cargo a las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1997 y 1996 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 105 y 17 millones de pesetas, respectivamente.

b) Inmovilizaciones inmateriales-

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta neto de su correspondiente amortización acumulada, conforme a los siguientes criterios:

1. El saldo de la cuenta "Marcas comerciales" corresponde, básicamente, al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas de cigarros y cigarrillos. El Grupo amortiza estos derechos en un período de 10 años en cuotas progresivas de carácter geométrico, a razón de un 11,7% anual en término medio, estimadas en función de los resultados previstos de las sociedades propietarias de las mismas, excepto las marcas de cigarros de origen cubano propiedad de I.T. Brands Corporation (véase Anexo) cuyo valor neto contable en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 asciende a 1.062 millones de pesetas, las cuales dejaron de amortizarse en el ejercicio 1995 debido a la existencia de determinados acuerdos de venta de los derechos sobre las mismas, que han supuesto que su valor estimado de realización sea superior a su valor en libros.
2. La cuenta "Propiedad Industrial" se carga por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma y se amortiza en un período de 10 años en cuotas progresivas de carácter geométrico, a razón de un 11,7% anual en término medio.
3. Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos en su adquisición y se amortizan linealmente durante un período de cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos



0E6871200

CLASE 8.^a
VALORES

4. Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

c) *Inmovilizaciones materiales-*

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, en el caso de Tabacalera, S.A. y Serventa, S.A., y con otras leyes de actualización anteriores, en el caso de Tabacalera, S.A. (véanse Notas 5 y 11).

Las sociedades consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes; los porcentajes promedios aplicados son, aproximadamente, los siguientes:

	Porcentaje Promedio de Amortización
Construcciones	2 - 4
Instalaciones técnicas y maquinaria	5 - 16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6 - 15
Otro inmovilizado	12 - 25

Determinados bienes que se encontraban afectos al Monopolio de Tabacos y se aportaron a Tabacalera, S.A. en el ejercicio 1986 (véase Nota 5) por un importe de 21.909 millones de pesetas, se amortizan al doble de los porcentajes anteriormente indicados por su condición de bienes usados.

Con efectos 1 de enero de 1997 Tabacalera, S.A. decidió reevaluar la vida útil de las construcciones de dos de sus fábricas al objeto de adaptarlas a sus actuales condiciones productivas. Esto ha supuesto el aumento de los períodos estimados de vida útil hasta 25 años en lugar de los 12,5 años en que se venían amortizando



0E6871201

CLASE 8.^a
VALORES

en ejercicios anteriores, lo que ha supuesto una menor amortización en el ejercicio 1997 de, aproximadamente, 1.124 millones de pesetas.

El Grupo sigue el criterio de registrar provisiones en los casos en que el valor de mercado de sus inmuebles sea inferior a su valor en libros. Las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 por este concepto ascienden a 3.837 y 3.514 millones de pesetas, respectivamente, y han sido calculadas en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes (véase Nota 5).

d) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-

1. Participaciones en empresas Asociadas: en general, las inversiones en sociedades en las que Tabacalera, S.A. participa en un porcentaje superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero no dispone de mayoría de voto en sus órganos de administración, figuran valoradas por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las sociedades en las que Tabacalera, S.A. posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y, en general, aquellas cuya escasa actividad durante 1997 y 1996, o la poca importancia de sus cifras no contribuiría a mejorar la imagen fiel del Grupo, así como aquellas sobre las que existan acuerdos de venta, se encuentran valoradas al coste de adquisición o valor de mercado, el menor. En el caso de participaciones no cotizadas, como valor de mercado se considera el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, o su valor de realización en el caso de que existan acuerdos de venta. Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta de "Provisiones".

2. Otras inversiones: figuran valoradas a coste de adquisición, minorado en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación en función del valor de mercado o valor razonable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste de adquisición y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en las correspondientes cuentas de "Provisiones".



CLASE 8.^a
TABACALERA



OE6871202

e) Acciones de la Sociedad Dominante-

Las acciones propias de la Sociedad dominante en poder de las sociedades consolidadas, cuya enajenación está prevista a corto plazo, se encuentran valoradas por su coste de adquisición, el cual es inferior a su valor de cotización. Dichas acciones propias se presentan dentro del epígrafe "Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1997 adjunto.

f) Fondos de comercio-

En este epígrafe se recogen los siguientes conceptos:

1. Los fondos de comercio generados en el proceso de consolidación como diferencia positiva entre el precio de adquisición de las participaciones en sociedades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de adquisición.
2. Los fondos de comercio aportados por las sociedades consolidadas que corresponden a los importes satisfechos a terceros en concepto de adquisición de bienes inmateriales, tales como la clientela, canales comerciales, cuota de mercado, nombre o razón social y otros de naturaleza análoga que implican valor para el Grupo.

Estos fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de diez años, excepto los correspondientes a las sociedades Havatampa, Inc., Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. y Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A., cuya amortización se efectúa en el mismo plazo pero en cuotas progresivas de carácter geométrico, a razón de un 10,4% anual en término medio, en función de los resultados previstos de estas sociedades.

g) Métodos de conversión-

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, a excepción de:

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.



0E6871203

CLASE 8ª
S.A. S.A.

Las diferencias de cambio originadas como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluyen en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo de "Fondos propios" de los balances de situación consolidados adjuntos, deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

h) Ingresos a distribuir en varios ejercicios-

Incluyen los ingresos por intereses diferidos de préstamos concedidos, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de los mismos de acuerdo con un criterio financiero.

i) Existencias-

Las existencias se presentan valoradas a precio de coste, que se determina como sigue:

1. Los productos terminados, semiterminados y en curso de fabricación se valoran al coste medio ponderado de los consumos de materias primas y otros materiales. Dichas existencias incorporan el coste incurrido de mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables.
2. Las existencias comerciales, materias primas y otros aprovisionamientos se valoran al coste medio ponderado.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias consideradas de lento movimiento, así como para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede del precio de mercado o de reposición, según se trate de productos terminados o de materias primas.

j) Corto/largo plazo-

En los balances de situación consolidados adjuntos se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o anterior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento es posterior a dicho período.



0E6871204

CLASE 8ª
TABACALERA

k) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio y cuyo cambio no está asegurado, se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo. Los saldos cubiertos con seguros de cambio o mediante operaciones de futuros se valoran al tipo de cambio asegurado.

l) Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales-

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. En el ejercicio 1995, Tabacalera, S.A. inició un plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 27 de octubre de 1995. Dicho plan finalizó el 30 de junio de 1996 y a él se acogieron un total de 721 trabajadores, con un coste total de 8.750 millones de pesetas que por importes de 625, 4.333 y 3.792 millones de pesetas se registraron en el epígrafe "Gastos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1997, 1996 y 1995, respectivamente.

Del coste total del plan, 4.266 millones de pesetas corresponden a la prima pagada por un seguro que cubre las principales prestaciones garantizadas en el mismo. Del importe restante, 3.295 millones de pesetas estaban pendientes de pago a 31 de diciembre de 1997 y se recogen en el epígrafe "Otras deudas" (corto o largo plazo en función de sus vencimientos estimados - véase Nota 14) del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

Siguiendo los planes de bajas voluntarias iniciados en el ejercicio 1993, Tabacalera, S.A. se está planteando llevar a cabo un nuevo expediente de regulación de empleo durante el ejercicio 1998 en condiciones similares a los anteriores. Dado que no se



CLASE 8ª
TABACALERA



0E6871205

ha tomado aún decisión alguna al respecto por parte de los Administradores de Tabacalera, S.A., y se desconoce cuál sería, en su caso, el coste final, no se han registrado provisiones por estos conceptos en las cuentas anuales.

m) Impuesto sobre Sociedades-

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula, en cada sociedad consolidada, en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. El efecto impositivo de las diferencias temporales se recoge, en su caso, en cada sociedad, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

n) Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco-

El Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco aplicable a Tabacalera, S.A. se considera como un gasto necesario para poner dichas labores en situación de venta, registrándose en el epígrafe "Tributos" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

Dicho impuesto se incluye en el precio de venta registrándose como mayor ingreso en el epígrafe "Ventas brutas" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

o) Régimen de previsión social-

El personal en activo y jubilado de Tabacalera, S.A. se integró en el Régimen General de la Seguridad Social con efectos 1 de octubre de 1987. Con el fin de cubrir el coste de las prestaciones de carácter diferencial, en relación con el citado Régimen General, a satisfacer al personal jubilado en el momento de la integración, se suscribió en el ejercicio 1988 una póliza de seguro que cubre la totalidad de las mencionadas prestaciones complementarias, con excepción de la anualidad por fallecimiento, que era asumida directamente por Tabacalera, S.A. En el ejercicio 1994 se suscribió una póliza de seguro cubriendo esta última prestación.



CLASE 8ª
VALLE



0E6871206

Las prestaciones de carácter diferencial o de mejora del citado Régimen General a satisfacer al personal en activo de Tabacalera, S.A. en el momento de la integración, así como otras prestaciones por invalidez, jubilación o fallecimiento, fueron asumidas por la Mutualidad de Tabacalera de Previsión Social, que en el ejercicio 1994 se transformó en un Plan de Pensiones cuyos fondos son gestionados por Gestión de Previsión y Pensiones, S.A. La financiación de este Plan de Pensiones se efectúa de la siguiente forma:

- Pagos asumidos por Tabacalera, S.A. correspondientes al importe estimado de las prestaciones devengadas a favor del personal en activo en el momento de la integración. El pago de este déficit inicial, estimado al 3 de noviembre de 1990 en un importe de 4.236 millones de pesetas, se está efectuando en un período de quince años (a contar desde 1990), mediante cuotas mensuales progresivas a razón de un 4% anual y un tipo de interés del 6% anual, criterio seguido por la Sociedad para registrar el gasto correspondiente según lo permitido por la Disposición Transitoria Cuarta del Plan General de Contabilidad. El gasto registrado por Tabacalera, S.A. en 1997 y 1996 ha ascendido a 422 y 406 millones de pesetas, respectivamente, que se corresponde con los pagos realizados. Los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 3.132 y 3.362 millones de pesetas, aproximadamente.
- Cuotas anuales aportadas por los empleados (19,4%) y por la Sociedad (80,6%) fijadas en el Reglamento del Plan de Pensiones en un 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por Tabacalera, S.A. en los ejercicios 1997 y 1996 han ascendido a 1.675 y 1.688 millones de pesetas, respectivamente, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

p) Ingresos de productos en comisión-

El Grupo reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre y algunas labores de tabaco, véase Nota 26) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.

q) 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



0E6871207

CLASE 8ª
TABACALERA

representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades consolidadas únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

Tabacalera, S.A. tiene reconocidas a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en los ejercicios 1997 y 1996 ha ascendido a 831 y 697 millones de pesetas, respectivamente, se registra en el momento en que se hace efectivo en el epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(4) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas										
	31-12-95	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de Conversión	31-12-96	Altas	Bajas	Trasposos	Diferencias de Conversión	31-12-97
Coste:											
Marcas comerciales	1.229	-	-	-	101	1.330	7.775	-	-	204	9.309
Propiedad industrial	80	49	-	12	-	141	1.410	-	-	-	1.551
Aplicaciones informáticas	274	10	(46)	60	-	298	5	(34)	249	-	518
Arrendamiento financiero	177	23	(42)	(14)	-	144	26	(91)	(4)	-	75
Otros	201	3	(43)	-	-	161	19	(1)	-	-	179
	1.961	85	(131)	58	101	2.074	9.235	(126)	245	204	11.632
Amortización acumulada:											
Marcas comerciales	(381)	-	-	-	(30)	(411)	(30)	-	-	(61)	(502)
Propiedad industrial	(66)	(26)	-	-	-	(92)	(19)	(8)	-	-	(119)
Aplicaciones informáticas	(171)	(89)	26	-	-	(234)	(20)	26	-	-	(228)
Arrendamiento financiero	(101)	(14)	-	73	-	(42)	(16)	37	-	-	(21)
Otros	(112)	(25)	22	-	-	(115)	(18)	2	2	-	(129)
	(831)	(154)	48	73	(30)	(694)	(103)	57	2	(61)	(999)
Total	1.130	(69)	(83)	131	71	1.180	9.132	(69)	247	143	10.633



0E6871208

CLASE 8ª
SAVPA**(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas									
	Saldos al 31-12-95	Entradas o Dotaciones	Incrementos por Actuación	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-96	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldos al 31-12-97
Coste:										
Terrenos y construcciones	43.523	1.023	7.744	(593)	214	51.911	1.232	(577)	1.410	53.976
Instalaciones técnicas y maquinaria	46.559	1.041	996	(610)	5.693	53.679	4.855	(689)	5.122	62.967
Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario	9.291	115	339	(75)	301	9.971	441	(433)	185	10.164
Otro inmovilizado	5.789	234	135	(720)	942	6.380	1.012	(707)	447	7.132
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	2.590	6.536	-	(12)	(7.208)	1.906	7.547	-	(7.409)	2.044
	107.752	8.949	9.214	(2.010)	(58)	123.847	15.087	(2.406)	(245)	136.283
Amortización acumulada:										
Construcciones	(12.352)	(1.664)	-	32	9	(13.975)	(2.887)	77	-	(16.785)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(36.709)	(3.527)	-	418	(18)	(39.836)	(4.102)	680	-	(43.258)
Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario	(6.821)	(737)	-	65	(2)	(7.495)	(766)	422	-	(7.839)
Otro inmovilizado	(3.454)	(754)	-	677	(62)	(3.593)	(941)	499	(2)	(4.037)
	(59.336)	(6.682)	-	1.192	(73)	(64.899)	(8.696)	1.678	(2)	(71.919)
Provisiones	(1.000)	(2.514)	-	-	-	(3.514)	(325)	2	-	(3.837)
Total	47.416	(247)	9.214	(818)	(131)	55.434	6.066	(726)	(247)	60.527

Con efectos económicos 1 de enero de 1986 y por aplicación de lo establecido en el artículo quinto, apartado primero de la Ley 38/1985, de 22 de noviembre, el Estado aportó a Tabacalera, S.A. la mayor parte de los elementos que al 31 de diciembre de 1985 eran propiedad del Monopolio de Tabacos por un importe de 26.802 millones de pesetas (véase Nota 3-c).

Tabacalera, S.A. y Serventa, S.A. actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 9.214 millones de pesetas; con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada. Las actualizaciones de 1996 se practicaron aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley 7/1996 en el caso de Tabacalera, S.A. y aplicando el coeficiente reductor del 40% en el caso de Serventa, S.A.



0E6871209

CLASE 8^a
PLUSVALÍA

La plusvalía resultante de la actualización en Tabacalera, S.A., neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de revalorización" (véase Nota 11). A su vez, la plusvalía resultante de la actualización en Serventa, S.A., neta del gravamen único del 3%, fue abonada a su respectiva cuenta de "Reserva de revalorización" que se incluye en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" de los balances de situación consolidados adjuntos. Como contrapartida de la plusvalía se actualizaron las cuentas correspondientes a los diferentes elementos patrimoniales, sin modificar el importe de la amortización acumulada.

El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. La actualización de 1996 ha supuesto un incremento en el importe de las amortizaciones practicadas por las sociedades consolidadas en el ejercicio 1997 de 2.344 millones de pesetas y supondrá un incremento de las amortizaciones a practicar en el ejercicio 1998 de, aproximadamente, 1.136 millones de pesetas.

El movimiento durante el ejercicio 1997 de las cuentas afectadas por la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-96	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-97
Actualización:				
Terrenos y construcciones	7.744	-	(85)	7.659
Instalaciones técnicas y maquinaria	996	-	(12)	984
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	339	-	(2)	337
Otro inmovilizado	135	-	(1)	134
	9.214	-	(100)	9.114
Amortización acumulada:				
Construcciones	-	1.478	-	1.478
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	600	(9)	591
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	-	165	(2)	163
Otro inmovilizado	-	101	(1)	100
	-	2.344	(12)	2.332

En relación con el proceso de actualización de balances efectuado en el ejercicio 1996 al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 se solicitaron tasaciones a expertos



0E6871210

CLASE 8.^a
VALORES

independientes de determinados inmuebles de Tabacalera, S.A. que pusieron de manifiesto minusvalías por importe de 3.514 millones de pesetas. Para estos inmuebles existía una provisión a 31 de diciembre de 1995 de 1.000 millones de pesetas que fue incrementada en 2.514 millones de pesetas con cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 1996 con el fin de adaptar su valor en libros a su valor de mercado. El valor neto contable de estos inmuebles a 31 de diciembre de 1997 y sus principales características son las siguientes:

	Millones de Pesetas
Coste de adquisición	11.418
Amortización acumulada a 31-12-97	(610)
	10.808
Provisiones	(3.514)
Valor neto contable	7.294

Los inmuebles afectados son los siguientes:

1. Inmueble de oficinas ubicado en el Paseo de la Castellana, 32, en Madrid, cuyo coste de adquisición asciende a 9.046 millones de pesetas. Este inmueble se encuentra arrendado desde el 29 de julio de 1994 por un periodo de 10 años y una renta anual de 292 millones de pesetas para el ejercicio 1997, actualizable por el IPC en años sucesivos. A partir del sexto año de vigencia del contrato, la renta entonces vigente sería modificada para adaptarla al valor de mercado de dicho año.
2. Determinados terrenos y edificios industriales y de oficinas, ubicados en Tenerife, adquiridos a CITA Tabacos de Canarias, S.A., por importe de 2.372 millones de pesetas. Estos inmuebles se encuentran parcialmente alquilados.

Asimismo durante el ejercicio 1997 se han registrado provisiones adicionales por depreciación de elementos del inmovilizado material por importe de 323 millones de pesetas.

Los inmuebles anteriormente mencionados, junto con otros por un valor neto contable de 2.608 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997, no se encuentran afectos a la explotación.



OE6871211

CLASE 8ª
FINANCIERAS

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 36.836 y 32.385 millones de pesetas, respectivamente.

(6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1997 y 1996 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo Final
Participaciones en empresas Asociadas- Sociedades puestas en equivalencia	11.172	12.443	(1.693)	21.922
Otras inversiones	25	-	(3)	22
Créditos a largo plazo a empresas Asociadas	11.197	12.443	(1.696)	21.944
Cartera de valores a largo plazo	5.299	-	(340)	4.959
Otros créditos	900	7.350	-	8.250
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.704	8	-	1.712
	100	45	-	145
	19.200	19.846	(2.036)	37.010
Menos- Provisiones	(14)	(17)	-	(31)
Total	19.186	19.829	(2.036)	36.979



0E6871212

CLASE 8ª
VALORES

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas			
	Saldo Inicial	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo Final
Participaciones en empresas Asociadas- Sociedades puestas en equivalencia	23.232	2.445	(14.505)	11.172
Otras inversiones	428	-	(403)	25
Créditos a largo plazo	23.660	2.445	(14.908)	11.197
Otros créditos	5.160	332	(193)	5.299
Depósitos y fianzas a largo plazo	2.047	557	-	2.604
	95	6	(1)	100
Menos- Provisiones	30.962	3.340	(15.102)	19.200
	(55)	-	41	(14)
Total	30.907	3.340	(15.061)	19.186

a) *Sociedades puestas en equivalencia-*

El detalle del movimiento de las participaciones en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia para los ejercicios 1997 y 1996 es el siguiente (véanse Nota 1 y Anexo):



0E6871213

CLASE 8ª
TABACOS

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas				
	Saldo Inicial	Participación en los Resultados del Ejercicio (Nota 22)	Distribución de Dividendos	Adquisiciones	Saldo Final
Aldeasa, S.A.	-	315	-	6.705	7.020
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	4.392	956	-	-	5.348
RJR España, S.L.	3.597	946	(1.551)	-	2.992
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	2.407	91	(21)	-	2.477
Inmobiliaria Zabalburu, S.A.	-	113	-	1.984	2.097
Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	-	310	(92)	880	1.098
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	680	136	-	-	816
La Flor de la Isabela, Inc.	65	(29)	-	-	36
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	26	7	-	-	33
Grupo Tabaquero Canario, S.A.	5	-	-	-	5
	11.172	2.845	(1.664)	9.569	21.922



0E6871214

CLASE 8ª
TABACOS

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas							Saldo Final
	Saldo Inicial	Participación en los Resultados del Ejercicio (Nota 22)	Distribución de Dividendos	Adquisiciones	Ventas	Traspasos	Otros	
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	3.733	295	-	-	-	-	364	4.392
RJR España, S.L.	4.418	1.556	(2.377)	-	-	-	-	3.597
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	2.320	105	(21)	-	-	-	3	2.407
Intabex Holdings Worldwide, S.A.	4.761	-	-	-	-	(4.761)	-	-
Koipe, S.A.	4.026	-	-	-	(4.026)	-	-	-
Ebro Agrícolas, S.A.	3.256	-	-	-	(3.256)	-	-	-
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	590	91	-	-	-	-	(1)	680
La Flor de la Isabela, Inc.	110	(52)	-	-	-	-	7	65
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	13	(11)	-	25	-	-	(1)	26
Grupo Tabaquero Canario, S.A.	5	-	-	-	-	-	-	5
	23.232	1.984	(2.398)	25	(7.282)	(4.761)	372	11.172

b) *Créditos a largo plazo a empresas Asociadas-*

El desglose de esta cuenta al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Créditos a largo plazo a empresas Asociadas:		
Cuenta en Participación	1.438	1.456
Préstamos	2.247	2.247
Intereses	1.274	1.596
	4.959	5.299

Como consecuencia de la reordenación de la industria tabaquera canaria Tabacalera, S.A. y CITA Tabacos de Canarias, S.A. suscribieron un contrato de asociación de Cuentas en Participación con efectividad 1 de enero de 1990 y que finalizó el 31 de diciembre de 1992, habiéndose generado un saldo a cobrar a esta última por importe de 1.456 millones de pesetas que se va amortizando mediante la aplicación del 50% del beneficio contable después de impuestos de CITA



0E6871215

CLASE 8ª
~~51224~~

Tabacos de Canarias, S.A. Dado que el beneficio de esta sociedad en el ejercicio 1997 asciende, en principio, a 561 millones de pesetas, durante el ejercicio 1998 se espera recuperar 280,5 millones de pesetas de esta Cuenta en Participación. Esta cuenta a cobrar no devenga interés alguno.

El detalle por sociedades, así como las características de los principales préstamos, es como sigue:

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas		Fecha de Inicio	Duración en Años	Tipo de Interés	Años de Carencia (a)
	Principal Pendiente de Amortizar	Vencimiento a Largo Plazo				
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	1.317	1.211	30-06-93	13,5	8%	3
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	850	814	31-01-95	13,5	8%	3
Otros	222	222	-	-	-	-
	2.389	2.247				

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas		Fecha de Inicio	Duración en Años	Tipo de Interés	Años de Carencia (a)
	Principal Pendiente De Amortizar	Vencimiento a Largo Plazo				
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	1.159	1.065	30-06-93	13,5	8%	3
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	850	850	31-01-95	13,5	8%	3
Otros	430	332	-	-	-	-
	2.439	2.247				

(a) Incluido principal e intereses.

Los préstamos a CITA, Tabacos de Canarias, S.A. e Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. se han registrado a su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo a 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 1.108 y 1.287 millones de pesetas, respectivamente, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.



OE6871216

CLASE 8ª
SATELITA

c) *Cartera de valores a largo plazo-*

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1997 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Acciones de Dimon, Inc. (Nota 1)	1.249
Obligaciones de Dimon, Inc. (Nota 1)	6.041
Otras inversiones	960
Total	8.250

La cotización unitaria de las acciones de Dimon, Inc. al 31 de diciembre de 1997 ascendía a 26,25 USA\$.

Las obligaciones convertibles de Dimon, Inc. devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 1997 ascienden a 103 millones de pesetas y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo del balance de situación consolidado adjunto.

d) *Otros créditos-*

Esta cuenta al 31 de diciembre de 1997 y 1996 recoge, principalmente, el importe pendiente de cobro a CLG Grupo Lácteo Gallego, S.A., sociedad a la que Tabacalera, S.A. vendió en el ejercicio 1995 su filial La Lactaria Española, S.A. (LESA). El saldo a cobrar corresponde a la parte fija del precio de venta de LESA que será percibido en once pagos iguales con vencimiento el 31 de diciembre de los años 2000 a 2010. El efecto de la actualización de esta cuenta a cobrar a largo plazo, calculado al 6%, figura en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación, importe que se va traspasando a resultados del ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

La parte variable del precio de venta de esta participación, que asciende a 567 millones de pesetas, aproximadamente se percibirá en ocho pagos iguales con vencimiento en diciembre de los años 2000 a 2007 siempre que los resultados distribuidos de LESA sean superiores al 10% del patrimonio social y éste no sea inferior a la cifra del capital social. Tabacalera, S.A. no ha registrado cuenta a



CLASE 8ª
SATIVA



OE6871217

cobrar alguna por esta parte variable del precio al estar sujeta su percepción al cumplimiento de las condiciones futuras mencionadas.

(7) FONDOS DE COMERCIO Y DIFERENCIAS
NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN

a) Fondos de comercio-

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial, neto de amortización	231	5.160
Adiciones	49.526	-
Reducciones, netas de amortización	-	(4.856)
Amortizaciones	(918)	(73)
Saldo final, neto de amortización	48.839	231

Las adiciones y reducciones producidas durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas recogidas en el epígrafe "Fondos de Comercio" se han originado por las siguientes operaciones (véase Nota 1):

Ejercicio 1997-

	Fecha de Adquisición	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas
Adiciones:			
Compra de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	01 - 1997	24,15	2.668
Compra de Aldeasa, S.A.	09 - 1997	31,82	18.277
Compra de Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.	09 - 1997	100,00	2.918
Compra de Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	09 - 1997	100,00	961
Compra de activos de Havatampa, Inc.	12 - 1997	100,00	24.702
			49.526



OE6871218

CLASE 8.^a
S.A.T.T.A.

Ejercicio 1996-

	Fecha de Venta	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas
Reducciones:			
Venta de Intabex Holdings Worldwide, S.A.	02 - 1997	31,81	3.733
Venta de Koipe, S.A.	12 - 1996	9,66	880
Venta de Ebro Agrícolas, S.A.	12 - 1996	4,72	243
			4.856

La distribución por sociedades de los fondos de comercio y su amortización acumulada al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Fondo de Comercio	Amortización Acumulada	Fondo de Comercio Neto	Fondo de Comercio	Amortización Acumulada	Fondo de Comercio Neto
De sociedades consolidadas por integración global:						
Serventa, S.A.	57	(57)	-	57	(57)	-
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	165	(146)	19	165	(113)	52
I.T. Brands Corporation	3	(3)	-	3	(3)	-
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	961	(13)	948	-	-	-
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.	2.918	(39)	2.879	-	-	-
Interprestige, S.A.	93	(93)	-	93	(90)	3
Havatampa, Inc.	24.702	(104)	24.598	-	-	-
	28.899	(455)	28.444	318	(263)	55
De sociedades puestas en equivalencia:						
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	21	(21)	-	21	(21)	-
Aldeasa, S.A.	18.277	(438)	17.839	-	-	-
Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	2.668	(267)	2.401	-	-	-
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.	162	(48)	114	162	(32)	130
La Flor de la Isabela, Inc.	53	(12)	41	53	(7)	46
	21.181	(786)	20.395	236	(60)	176
Total	50.080	(1.241)	48.839	554	(323)	231

b) *Diferencias negativas de consolidación-*

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:



0E6871219

CLASE 8ª
S.A. S.A.

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	226	665
Adiciones	698	-
Reducciones	(1)	(439)
Saldo final	923	226

La sociedad Hebra Promoción e Inversiones, S.A. ha adquirido en 1997 el 21,64% de la participación en Inmobiliaria Zababuru, S.A. La diferencia entre el precio de adquisición y el valor neto contable de la participación, hasta el límite atribuible a la Sociedad dominante, que ha ascendido a 698 millones de pesetas, se ha registrado en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto y se irá revirtiendo a resultados en la medida en que se pongan de manifiesto las causas que motivaron esta diferencia en el precio de adquisición.

La distribución por sociedades de las diferencias negativas de consolidación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Tabacos Canary Islands, S.A.	225	226
Inmobiliaria Zababuru, S.A.	698	-
Total	923	226

(8) EXISTENCIAS

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:



OE6871220

CLASE 8ª
SEPTIMA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Comerciales	8.070	9.094
Productos terminados	13.497	15.970
Productos semiterminados y en curso de fabricación	6.396	8.414
Materias primas y otros aprovisionamientos	41.284	38.383
Anticipos a proveedores	6.664	3.088
Provisiones	(2.495)	(1.956)
	73.416	72.993

De estos importes corresponden a Tabacalera, S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, 69.427 y 69.925 millones de pesetas, respectivamente.

Los aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compras (a)	252.964	241.150
Variación de existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos	1.877	(4.521)
	254.841	236.629

(a) Incluyen el coste de los transportes, fletes y royalties correspondientes.

(9) DEUDORES

La composición del epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:



OE6871221

CLASE 8.^a
TABACALERA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Clientes por ventas y prestación de servicios	50.391	33.610
Sociedades puestas en equivalencia	1.055	952
Personal	138	136
Deudores varios	3.665	2.023
Administraciones Públicas	4.325	4.863
Provisiones	(88)	(86)
	59.486	41.498

a) *Clientes por ventas y prestación de servicios-*

Incluye 46.743 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 y 31.117 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1996 de saldos a cobrar a los expendedores (concesionarios del Estado) por la venta de las labores de tabaco, timbre y signos de franqueo, relativos, básicamente, a la última saca financiada de cada año, liquidable en los primeros días del año siguiente.

Debido al procedimiento de concesión de expendedorías, a su estricta regulación y a la experiencia histórica de cobros de Tabacalera, S.A., no se ha considerado necesaria dotación alguna a la provisión para insolvencias en relación con estos deudores.

b) *Sociedades puestas en equivalencia-*

Su desglose por sociedades es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	274	211
RJR España, S.L.	724	690
Otras sociedades	57	51
	1.055	952



0E6871222

CLASE 8.^a
~~VALORES~~

c) *Administraciones Públicas-*

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1997 y 1996, incluyen 2.511 y 2.886 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de diferencias surgidas en relación con el proceso de modificación institucional del Monopolio Fiscal de Tabacos, así como gastos pagados por Tabacalera, S.A. por cuenta del Ministerio de Economía y Hacienda relacionados con las aprehensiones de tabaco de contrabando. Los importes restantes corresponden, en su mayor parte, a los impuestos anticipados sobre beneficios de las Sociedades consolidadas.

(10) CARTERA DE VALORES

La cartera de valores a corto plazo a 31 de diciembre de 1997 recoge, principalmente, inversiones en dólares USA mantenidas por el grupo Tabacalera Cigars International que devengan intereses anuales en término medio de, aproximadamente, el 5%.

La cartera de valores a 31 de diciembre de 1996 recogía activos financieros a corto plazo, principalmente Letras del Tesoro e imposiciones en moneda extranjera mantenidas por la Sociedad dominante que devengaban intereses anuales de, aproximadamente, el 6,6%.

(11) FONDOS PROPIOS

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios 1997 y 1996 ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



0E6871223

Millones de Pesetas										
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante			Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Beneficio del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Total Fondos Propios
			Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva de Revalorización					
Saldos al 31-12-1995	18.412	17.092	3.682	46.102	-	1.557	(166)	14.031	(2.578)	98.132
Distribución de resultados- Trasposos	-	-	-	5.086	-	3.053	-	(8.139)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	429	(5.892)	2.578	(3.314)
Ajustes de consolidación Actualización Real Decreto-Ley 7/1996	-	-	-	-	8.895	43	-	-	-	429
Beneficio del ejercicio 1996	-	-	-	-	-	-	-	11.727	-	8.938
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.872)	11.727
Saldos al 31-12-1996	18.412	17.092	3.682	51.188	8.895	4.653	263	11.727	(2.872)	113.040
Distribución de resultados- Trasposos	-	-	-	3.046	-	2.200	-	(5.246)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(6.481)	2.872	(3.609)
Ajustes de consolidación	-	-	-	-	-	-	848	-	-	848
Beneficio del ejercicio 1997	-	-	-	-	-	-	-	17.340	-	17.340
Dividendo a cuenta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.272)	(4.272)
Saldos al 31-12-1997	18.412	17.092	3.682	54.234	8.895	6.853 (*)	1.111	17.340	(4.272)	123.347

(*) Las acciones de Tabacalera, S.A. en poder de las sociedades consolidadas a 31 de diciembre de 1997 representaban, aproximadamente, el 0,1% de su capital social. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se han afectado las reservas necesarias correspondientes al valor por el que figura registrada la mencionada autocartera. Dicha reserva se incluye en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas" del pasivo del balance de situación consolidado el 31 de diciembre de 1997.



0E6871224

CLASE 8ª
SATEVA

a) *Capital suscrito-*

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 el capital social está representado por 36.823.432 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de Tabacalera, S.A. y su porcentaje de participación al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es la siguiente:

	Número de Acciones	Millones de Pesetas	Porcentaje de Participación
Estado Español (a)	19.280.935	9.640	52,36
Accionistas privados	17.542.497	8.772	47,64
	36.823.432	18.412	100,00

(a) Único accionista con participación superior al 10% del capital social.

Las acciones de Tabacalera, S.A. están admitidas a cotización en el Mercado Continuo.

La Junta General de Accionistas en su reunión celebrada el 18 de junio de 1997 aprobó delegar en el Consejo de Administración la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social en un importe igual a la mitad del capital existente en el momento de la autorización, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta, por cuantía máxima de 9.206 millones de pesetas. El Consejo aún no ha hecho uso de esta facultad.

b) *Prima de emisión-*

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

c) *Reserva legal-*

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y



0E6871225

CLASE 8.^a
SAFINA

mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, Tabacalera, S.A. tiene dotada esta reserva en el límite que marca la Ley.

d) Reservas voluntarias-

El saldo de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 1997 es de libre disposición salvo por el importe de 30 millones de pesetas de gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar que figuran en el balance de situación de Tabacalera, S.A. a dicha fecha.

e) Reserva de revalorización-

Según se indica en la Nota 5, Tabacalera, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de la cuenta, éste podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

f) Reservas en Sociedades consolidadas-

El desglose de las reservas en Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente:



OE6871226

CLASE 8.^a
SALIDA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sociedades consolidadas por integración global-		
Tabacos Canary Islands, S.A.	10.476	11.078
Otras	417	12
	10.893	11.090
Sociedades puestas en equivalencia-		
Compañía. Española de Tabaco en Rama, S.A.	939	832
RJR España, S.L.	6.356	4.799
Otras	1.447	(75)
	8.742	5.556
Ajustes de consolidación	(12.782)	(11.993)
Total	6.853	4.653

El desglose de los ajustes de consolidación es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Dotación a la amortización del fondo de comercio registrada en ejercicios anteriores	(323)	(250)
Anulación de provisiones de inversiones financieras permanentes en la Sociedad, de empresas del Grupo y Asociadas registradas en ejercicios anteriores	761	761
Anulación de dividendos percibidos de empresas del Grupo y Asociadas	(13.063)	(10.665)
Otros ajustes	(157)	(1.839)
	(12.782)	(11.993)

Las reservas restringidas de las Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 1.753 y 1.745 millones de pesetas, respectivamente.

g) *Diferencias de conversión-*

El desglose de este epígrafe por Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997 y 1996 es el siguiente (véase Nota 3-g):



OE6871227

CLASE 8.^a
TABACALERA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	572	-
IT Brands Corporation	533	303
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	5	(41)
Tabacalera France, Sté., A.R.L.	1	1
	1.111	263

h) Dividendo a cuenta-

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración de Tabacalera, S.A., en reunión de 16 de diciembre de 1997 y en función del beneficio esperado para el ejercicio 1997, acordó repartir un dividendo bruto a cuenta por importe de 4.272 millones de pesetas, correspondiente a 116 pesetas brutas por acción. Tabacalera, S.A. disponía de saldos de tesorería suficientes en la fecha de la reunión del Consejo mencionada anteriormente, no habiendo contraído con posterioridad a esa fecha compromisos extraordinarios que pudieran condicionar la liquidez de la Sociedad durante 1998. Este dividendo comenzó a repartirse el 20 de enero de 1997.

(12) SOCIOS EXTERNOS

El saldo incluido en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas en el capítulo "Beneficios/Pérdidas atribuibles a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en los ejercicios 1997 y 1996 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:



OE6871228

CLASE 8.^a
TABACOS

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Saldo inicial	1.291	1.228
Resultados del ejercicio	23	(154)
Cambios en el perímetro de consolidación(*)	2.600	-
Diferencias de conversión	64	-
Otros	(11)	217
Saldo final	3.967	1.291

(*) Corresponde a la participación de los accionistas minoritarios en Tabacalera Cigars Internacional, S.A.

Asimismo, los saldos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 se desglosaban en los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas				
	Capital y Reservas	Resultados del Ejercicio	Diferencias de Conversión	Otras Variaciones	Total
1997:					
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	2.600	(14)	64	-	2.650
Tabacos Canary Islands, S.A.	1.061	45	-	-	1.106
Otras	230	(8)	-	(11)	211
Total al 31 de diciembre de 1997	3.891	23	64	(11)	3.967
1996:					
Tabacos Canary Islands, S.A.	1.201	(140)	-	-	1.061
Otras	244	(14)	-	-	230
Total al 31 de diciembre de 1996	1.445	(154)	-	-	1.291

(13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante los ejercicios 1997 y 1996 en las cuentas de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:



0E6871229

CLASE 8ª
VALORES

	Millones de Pesetas				
	Saldos al 31-12-95	Dotaciones (Aplicaciones y Reducciones)	Saldos al 31-12-96	Dotaciones (Aplicaciones y Reducciones)	Saldos al 31-12-97
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo	2.076	(1.316)	760	-	760
Economato laboral (personal pasivo)	1.178	-	1.178	-	1.178
Otras provisiones	1.630	(316)	1.314	130	1.444
Total	4.884	(1.632)	3.252	130	3.382

Paga extraordinaria por bajas de personal-

El Convenio Colectivo de Tabacalera, S.A. de 1987 estableció, para todo el personal en activo al 31 de diciembre de 1985, el derecho a percibir el importe de una mensualidad y media en el momento de su cese. En 1987 se provisionó el importe necesario para hacer frente a los pagos de la mencionada indemnización. Al cierre de cada ejercicio se efectúan las estimaciones oportunas para determinar la provisión necesaria en función de la evolución de la plantilla y de los incrementos salariales, habiéndose identificado al 31 de diciembre de 1996 un exceso en esta provisión de 1.200 millones de pesetas, aproximadamente, que se registraron en el epígrafe "Otros ingresos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Economato laboral-

Tabacalera, S.A. tiene reconocido a favor de su personal en activo determinadas prestaciones en especie por economato laboral, prestaciones que hace extensibles, de forma voluntaria, al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1994.

En diciembre de 1995 Tabacalera, S.A. contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre la prestación de economato para todos aquellos trabajadores que pasaron a situación pasiva antes del 3 de noviembre de 1990. En relación con los jubilados con posterioridad a esta fecha y hasta el 31 de diciembre de 1994, Tabacalera, S.A. ha seguido el criterio de registrar como gasto los pagos efectuados por este concepto, que han ascendido a 385 y 386 millones de pesetas, respectivamente, habiéndose registrado, asimismo, una provisión por importe de 1.178 millones de pesetas que cubre suficientemente el pasivo devengado por este concepto al 31 de diciembre de 1997.



0E6871230

CLASE 8ª
VALORES**(14) OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO**

Esta cuenta recoge, principalmente, los importes pendientes de pago por el expediente de regulación de empleo acometido por Tabacalera, S.A. cuyo vencimiento estimado es a largo plazo (véase Nota 3-1).

(15) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1997 y 1996, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	1997		1996	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos	14.260	22.687	-	5.566
Préstamos	17.294	788	788	788
Intereses devengados y otros	145	155	24	24
	31.699	23.630	812	6.378

Al 31 de diciembre de 1997 las sociedades del Grupo tienen concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican con los vencimientos, límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:



0E6871231

CLASE 8ª
SATECA

	Moneda	Vencimiento	Millones de Pesetas	
			Límite	Saldo Dispuesto
Banco Popular	USA \$	2008	5.158	5.158
Banco Exterior	USA \$	2007	9.102	9.102
Total a largo plazo			14.260	14.260
Banco Popular	Pts.	1998	5.000	4.000
Banco Santander	Pts.	1998	5.000	2.700
Banco Central Hispano	Pts.	1998	5.000	-
Chase Manhattan Bank	Pts.	1998	5.000	4.250
Banco Español de Crédito	Pts.	1998	10.035	5.030
Banco Exterior de España	Pts.	1998	5.000	4.000
Banco Bilbao Vizcaya	Pts.	1998	5.500	-
Bankinter	Pts.	1998	1.858	802
Banco Pastor	Pts.	1998	25	25
Banco Urquijo	Pts.	1998	2.000	1.870
Banque Nationale de Paris	Pts.	1998	10	10
			44.428	22.687

Las principales características de los préstamos concedidos a las empresas del Grupo son las siguientes:

	Moneda	Vencimiento	Millones de Pesetas	
			Largo Plazo	Corto Plazo
Caja de Ahorros y de Pensiones de Barcelona (La Caixa)	USA \$	2007	2.124	-
Banco Bilbao Vizcaya	USA \$	2007	6.068	-
Banco Santander	USA \$	2007	9.102	-
Banco Crédito Agrícola	Pts.	1998	-	788
			17.294	788



OE6871232

CLASE 8ª
S.A. TABACOS DE CANARIAS

La composición de los préstamos y créditos de acuerdo con sus vencimientos es la siguiente:

	Millones de Pesetas							
	Corto Plazo	Largo Plazo					Resto	Total
		1998	1999	2000	2001	2002		
Préstamos	788	-	1.138	2.200	2.200	11.756	17.294	
Créditos	22.687	-	-	1.300	2.014	10.946	14.260	
Total	23.475	-	1.138	3.500	4.214	22.702	31.554	

Los préstamos y pólizas de crédito se encuentran referenciados al LIBOR en el caso de los nominados en moneda extranjera y al MIBOR para aquellos nominados en pesetas.

(16) DEUDAS CON EMPRESAS ASOCIADAS

El desglose de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	744	1.639
CITA Tabacos de Canarias, S.A.	779	482
RJR España, S.L.	1.558	1.649
Otras	164	114
	3.245	3.884

(17) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El desglose de este epígrafe del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:



0E6871233

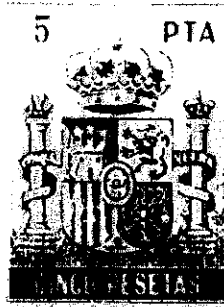
CLASE 8.^a
FISCALIA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Impuesto sobre Sociedades	1.204	865
Impuesto sobre beneficios diferido	4	4
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	57.683	32.716
Impuesto sobre el Valor Añadido	9.197	6.675
Monopolio, cuenta de liquidación general	5.944	6.507
Integración del personal de Tabacalera, S.A. en el Régimen General de la Seguridad Social	783	1.256
Otras Entidades Públicas	5.752	4.308
	80.567	52.331

La cuenta "Monopolio, cuenta de liquidación general" recoge los importes pendientes de liquidar al Estado como consecuencia de la gestión por su cuenta de la distribución al por mayor del Timbre del Estado y Signos de Franqueo, a satisfacer al Tesoro durante los meses de enero y febrero del ejercicio siguiente.

(18) VENTAS BRUTAS

La distribución de las ventas correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo es la siguiente:



0E6871234

CLASE 8.^a
SATENA

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Ventas brutas:		
Tabaco	879.783	687.460
Timbre y otros documentos	114.931	117.110
Otros productos	6.405	13.125
Total	1.001.119	817.695
Deducciones:		
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 20)	(549.973)	(417.894)
Comisiones a expendedores (a)-		
Tabaco	(84.105)	(66.979)
Timbre y otros documentos	(3.782)	(3.778)
Total	(637.860)	(488.651)
Ventas netas:		
Tabaco	245.705	202.587
Timbre y otros documentos	111.149	113.332
Otros productos	6.405	13.125
Cifra neta de negocios	363.259	329.044

(a) Incluidas en el epígrafe "Servicios exteriores" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas.

(19) GASTOS DE PERSONAL

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Sueldos y salarios	31.014	31.651
Cargas sociales	13.012	12.199
	44.026	43.850

El número medio de empleados del Grupo, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:



OE6871235

CLASE 8ª
FABRICA

	Número Medio de Empleados	
	1997	1996
Dirección	59	51
Personal técnico	247	186
Personal administrativo	1.635	1.585
Personal subalterno	366	304
Personal obrero	4.966	5.222
Total	7.273	7.348

(20) TRIBUTOS

La partida más importante de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas corresponde a Tabacalera, S.A. por el concepto de Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (véase Nota 18), que ascendió en los ejercicios 1997 y 1996 a 549.973 y 417.894 millones de pesetas, respectivamente.

(21) TRANSACCIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS

Las compras de Tabacalera, S.A. a Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se elevaron a 28.676 millones de pesetas en 1997 y a 34.793 millones de pesetas en 1996, correspondiendo, en su mayor parte, a adquisición de labores de tabaco y encargos de fabricación a sociedades canarias y a tabaco en rama procedente de Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.

Las ventas de Tabacalera, S.A. a empresas consolidadas por puesta en equivalencia correspondieron, fundamentalmente, a venta de tabaco en rama y materiales a sociedades tabaqueras canarias por valor de 8.388 millones de pesetas en 1997 y 7.111 millones de pesetas en 1996.

Durante 1997 y 1996 no ha habido transacciones significativas con las sociedades del Grupo que no se consolidan.



0E6871236

CLASE 8ª
PATENTE

(22) APORTACIÓN DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO AL RESULTADO DEL EJERCICIO

El resultado consolidado generado por el Grupo ascendió en 1997 a 24.864 millones de pesetas antes del Impuesto sobre Sociedades y 17.340 millones de pesetas después de este impuesto, y a 15.724 millones de pesetas y 11.727 millones de pesetas, respectivamente, en 1996. Su procedencia se presenta en el siguiente detalle:

Ejercicio 1997-

	Millones de Pesetas		
	Antes de Impuestos	Impuesto Sobre Sociedades	Después de Impuestos
Tabacalera, S.A.	22.896	(6.268)	16.628
Procedente de Sociedades consolidadas por integración global	588	(419)	169
Procedente de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 6)	3.682	(837)	2.845
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	(2.279)	-	(2.279)
Beneficios consolidados del ejercicio	24.887	(7.524)	17.363
Beneficios atribuibles a socios externos	(23)	-	(23)
Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad dominante	24.864	(7.524)	17.340



0E6871237

CLASE 8ª
VALORES

Ejercicio 1996-

	Millones de Pesetas		
	Antes de Impuestos	Impuesto Sobre Sociedades	Después de Impuestos
Tabacalera, S.A.	12.811	3.284	9.527
Procedente de Sociedades consolidadas por integración global y proporcional	175	150	25
Procedente de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 6)	2.547	563	1.984
Ajustes procedentes del proceso de consolidación	37	-	37
Beneficios consolidados del ejercicio	15.570	3.997	11.573
Participación de socios externos	154	-	154
Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad dominante	15.724	3.997	11.727

Los ajustes procedentes del proceso de consolidación se deben, fundamentalmente, a los siguientes conceptos:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Amortización del fondo de comercio	(763)	(73)
Anulación de dividendos	(1.764)	(2.398)
Resultado en la venta de inmovilizado financiero	-	1.134
Anulación de provisión por depreciación de inversiones financieras	406	572
Otros ajustes	(158)	802
Total ajustes procedentes del proceso de consolidación	(2.279)	37



0E6871238

CLASE 8.^a
~~XXXX~~**(23) OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS**

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Expediente de regulación de empleo (Nota 3-1)	625	4.333
Provisiones para riesgos y gastos	423	-
Otras provisiones a corto plazo	440	-
Actas fiscales	479	-
Otros gastos extraordinarios	924	971
Total	2.891	5.304

(24) SEGUROS CONTRATADOS

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil de todas las fábricas y almacenes y accidentes del personal. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

(25) SITUACIÓN FISCAL

Las sociedades del grupo tributan de manera individual por los ejercicios 1997 y 1996. El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado de los ejercicios 1997 y 1996 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



0E6871239

CLASE 8.^a
IMPUESTO

	Millones de Pesetas					
	1997			1996		
	Aumento	Disminución	Importe	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			24.887			15.570
Diferencias permanentes-						
De las sociedades individuales	186	(81)	105	578	(62)	516
De los ajustes de consolidación	-	(1.514)	(1.514)	-	(975)	(975)
Base contable del impuesto			23.478			15.111
Diferencias temporales-						
De las sociedades individuales:						
Con origen en el ejercicio	21	(70)	(49)	161	(230)	(69)
Con origen en ejercicios anteriores	-	(56)	(56)	46	(948)	(902)
Base imponible (resultado fiscal)	207	(1.721)	23.373	785	(2.215)	14.140

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Base contable al tipo correspondiente	9.324	5.289
Otros ajustes y deducciones	(1.800)	(1.292)
	7.524	3.997

Las Sociedades del Grupo tienen el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones acogidos a los beneficios fiscales concedidos por la Ley 29/91, situación en que se encuentran determinados activos de Serventa, S.A.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cinco años.

Al 31 de diciembre de 1997 las Sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección la mayoría de los impuestos que les son aplicables. Los Administradores de las Sociedades del Grupo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento



0E6871240

CLASE 8^a
~~ESTADO~~

fiscal dado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

(26) **COMPROMISOS ADQUIRIDOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Incluyen los siguientes conceptos e importes, todos correspondientes a Tabacalera, S.A.:

	Millones de Pesetas	
	1997	1996
Existencias de productos en comisión	23.977	19.858
Existencias de Timbre	53.629	54.070
Avales recibidos	5.278	5.129

“Existencias de productos en comisión” recoge los productos terminados mantenidos en depósito, valorados a precios de venta.

Las “Existencias de Timbre” corresponden al valor facial de los efectos timbrados depositados por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre en los almacenes de Tabacalera, S.A.

Los avales corresponden a los importes garantizados por distintas entidades de crédito, principalmente ante las autoridades aduaneras, en relación con las liquidaciones de impuestos correspondientes a las importaciones.

Al 31 de diciembre de 1997 Tabacalera, S.A. tiene también contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 68 millones de dólares y de compra de inmovilizado material por importe de 2.928 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1997 y 1996 ascienden a 142 y 164 millones de cajetillas y a 7 y 11 millones de cigarros, respectivamente.

En relación con las distintas reclamaciones presentadas contra Tabacalera, S.A. (McLane, perjuicios derivados del consumo de tabaco, etc.), la Sociedad Dominante entiende que, habiendo cumplido estrictamente en cada caso la legalidad vigente, no deberá hacer frente a pasivo significativo alguno por estos conceptos.



0E6871241

CLASE 8ª
TABACALERA**(27) REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS
MIEMBROS DE LOS CONSEJOS DE
ADMINISTRACIÓN**

El importe de las remuneraciones devengadas en el curso de los ejercicios 1997 y 1996 por los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A. en concepto de dietas, sueldos y salarios, planes de pensiones y seguros ascendió a 113 y 97 millones de pesetas, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1997 y 1996 no se han concedido préstamos o créditos a los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A.

**(28) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
ANALÍTICA**

	1997		1996		Variación Porcentual 97/96
	Millones de Pesetas	%	Millones de Pesetas	%	
Ventas brutas	1.001.119		817.695		22,4
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	(549.973)		(417.894)		31,6
Comisión a expendedores	(87.887)		(70.757)		24,2
Ventas netas	363.259	100	329.044	100	10,4
Coste de ventas	(259.332)	(71,4)	(239.499)	(72,8)	8,3
Margen comercial	103.927	28,6	89.545	27,2	16,1
Gastos de personal	(44.026)	(12,1)	(43.850)	(13,3)	0,4
Gastos generales	(33.706)	(9,3)	(30.705)	(9,3)	9,8
Amortizaciones y provisiones	(9.404)	(2,6)	(6.871)	(2,1)	36,9
Otros ingresos	6.638	1,8	6.826	2,1	(2,8)
Resultados financieros	3.194	0,9	2.568	0,8	24,4
Beneficios de las actividades ordinarias	26.623	7,3	17.513	5,3	52,0
Resultados extraordinarios	(1.736)	(0,5)	(1.943)	(0,6)	(10,7)
Beneficios antes de impuestos	24.887	6,9	15.570	4,7	59,8
Impuesto sobre Sociedades	(7.524)	(2,1)	(3.997)	(1,2)	88,2
Resultados atribuibles a socios externos	(23)	-	154	0,1	N/A
Beneficio neto	17.340	4,8	11.727	3,6	47,9

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

DETALLE DE LAS SOCIEDADES DEL GRUPO TABACALERA

Sociedades y/o Grupos	Auditor	Domicilio Social	Actividad	% Participación Total	
				1997	1996
Consolidadas por integración global- IT Brands Corporation	Arthur Andersen	Las Bahamas	Adquisición y tenencia de marcas	100,00	100,00
Serventa, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Distribución mediante máquinas expendedoras	100,00	100,00
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Promoción de inversiones	100,00	100,00
Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.	Price Waterhouse	Ceuta	Venta de tabacos en áreas libres de impuestos	100,00	100,00
Interprestige, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Explotación de instalaciones deportivas	100,00	100,00
Tabacalera France Sté., A.R.L.	No auditada	Francia	Comercialización de tabaco	100,00	100,00
Urex Inversiones, S.A.	No auditada	Madrid	Sociedad de cartera	93,00	93,00
Tabapress, S.A.(1)	No auditada	Madrid	Edición de libros y publicaciones periódicas	75,00	75,00
Tabacos Canary Islands, S.A.(Tacisa) (2)	Ernst & Young	Tenerife	Fabricación y comercialización de cigarrillos	75,00	75,00
Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.	No auditada	Madrid	Distribuidora	-	-
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	No auditada	Madrid	Sociedad de cartera	90,00	90,00
Havatampa, Inc.	Coopers & Lybrand	EE.UU.	Elaboración y distribución de cigarros	90,00	90,00
Tabacalera Brands, Inc.	Coopers & Lybrand	EE.UU.	Adquisición y tenencia de marcas	90,00	90,00
Tabacalera Cigars International (USA), Inc.	Coopers & Lybrand	EE.UU.	Sociedad de cartera	90,00	90,00
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. (1)	No auditada	Honduras	Elaboración de cigarros de gama alta	90,00	90,00
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. (1)	No auditada	Nicaragua	Elaboración de cigarros de gama alta	90,00	90,00
Promociones Turísticas Adeje, S.A.	Ernst & Young	Tenerife	Promotora inmobiliaria	76,35	69,48
Consolidadas por integración proporcional- Food Premier, S.A.	No auditada	Madrid	Sociedad de cartera	-	51,00
Consolidadas por puesta en equivalencia- CITA Tabacos de Canarias, S.A. (Grupo CITA)	Ernst & Young	Tenerife	Fabricación y comercialización de cigarros y cigarrillos	50,00	50,00
RJR España, S.L.	Deloitte & Touche	Madrid	Fabricación y comercialización de cigarrillos	50,00	50,00
La Flor de la Isabela, Inc.	Arthur Andersen	Filipinas	Producción y venta de tabaco en rama	50,00	50,00
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	No auditada	Madrid	Distribuidora	50,00	50,00
Grupo Tabaquero Canario, S.A.	No auditada	Tenerife	Control proceso fusión Cias. tabaqueras canarias	50,00	50,00
Intabex Holdings Worldwide, S.A. (3)	Ernst & Young	Luxemburgo	Sociedad de cartera	-	31,81
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETARSA)	Price Waterhouse	Madrid	Producción y venta de tabaco en rama	20,82	20,82
Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. (4)	Ernst & Young	Tenerife	Gestión hoteles	53,42	53,42
Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.	Ernst & Young	Madrid	Distribuidora	24,15	-
Aldéasa, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Venta en áreas libres de impuestos	31,82	-
Inmobiliaria Zabalburu, S.A. (5)	Coopers & Lybrand	Madrid	Inmobiliaria	21,64	-
No consolidadas- Darsa Gaditana, S.A. (sin importancia relativa)	No auditada	Cádiz	Explotación de viviendas sociales	89,76	89,76

(1) Cuentas anuales revisadas por el Departamento de Auditoría Interna de Tabacalera, S.A.

(2) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee un 25% a través de CITA Tabacos de Canarias, S.A.

(3) Sociedad excluida del perímetro de consolidación en el ejercicio 1996 (véase Nota 1).

(4) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee un 41,72% a través del Grupo CITA.

(5) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee el 21,65% a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A.



0E6871242



CLASE 8ª
TABACALERA



0E6871243

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1997



CLASE 8ª
TABACALERA



OE6871244

Tabacalera, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión

Durante el año 1997 se ha procedido a la expansión internacional del Grupo en sus negocios tradicionales y fundamentalmente en los que se refiere al sector de cigarros. Para ello se ha constituido la Sociedad Tabacalera Cigars Internacional, S.A. (TCI) en la que participa en un 90%, estando el 10% restante en manos de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (MIDESA) empresa participada por Tabacalera en un 24,15%. TCI actúa como cabecera de un grupo internacional que aglutina la producción y comercialización de cigarros. Dicha Sociedad adquirió a su vez el 100% de Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. y Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V., dedicadas a la fabricación manual de cigarros naturales de primera calidad, y constituyó una filial al 100% en Estados Unidos Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc. que ha adquirido, durante el año 1997, las sociedades Havatampa Inc. y Tabacalera Brands Inc con sus activos y marcas de cigarros y cigarrillos. Havatampa Inc. centra su actividad en la fabricación y comercialización de cigarros tipo "medium" y cigarrillos, mientras que Tabacalera Brands Inc. es propietaria de las marcas fabricadas y comercializadas por la primera. En los primeros meses de 1998 TCI (USA) ha adquirido la sociedad Max Rohr Importer, Inc. orientada a la comercialización de cigarros de alta calidad.

Profundizando en el sector de la logística y la distribución, Tabacalera, S.A. ha tomado participaciones en Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (MIDESA) Y Aldeasa, S.A. de un 24,15% y un 31,82%, respectivamente.

Por último, y a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A. se ha adquirido el 21,64% de Inmobiliaria Zabalburu, S.A.

Los fondos de comercio de consolidación generados por las operaciones realizadas a lo largo del ejercicio, están soportados en las proyecciones de resultados realizadas por Tabacalera, S.A. garantizando la recuperación de los mismos en su periodo de amortización (10 años).



CLASE 8^a
TABACALERA



0E6871245

Los ingresos del Grupo considerando las ventas de Tabacalera, S.A. a P.V.P. y una vez realizados los ajustes y eliminaciones de consolidación ascienden a 1.141.288 millones de pesetas. Las ventas consolidadas, netas de I.V.A. se han situado en 1.001.119 millones de pesetas con un incremento interanual del 22,4%. Por otra parte, las ventas netas de impuestos especiales y comisión de expendedores han alcanzado los 363.259 millones de pesetas experimentando un incremento respecto al año anterior del 10,4%.

El resultado consolidado es de 24.887 millones de pesetas antes de impuestos, y una vez deducidos el Impuesto de Sociedades y los resultados atribuibles a Socios Externos, presenta un beneficio de 17.340 millones de pesetas con un incremento respecto al año anterior del 47,9%.

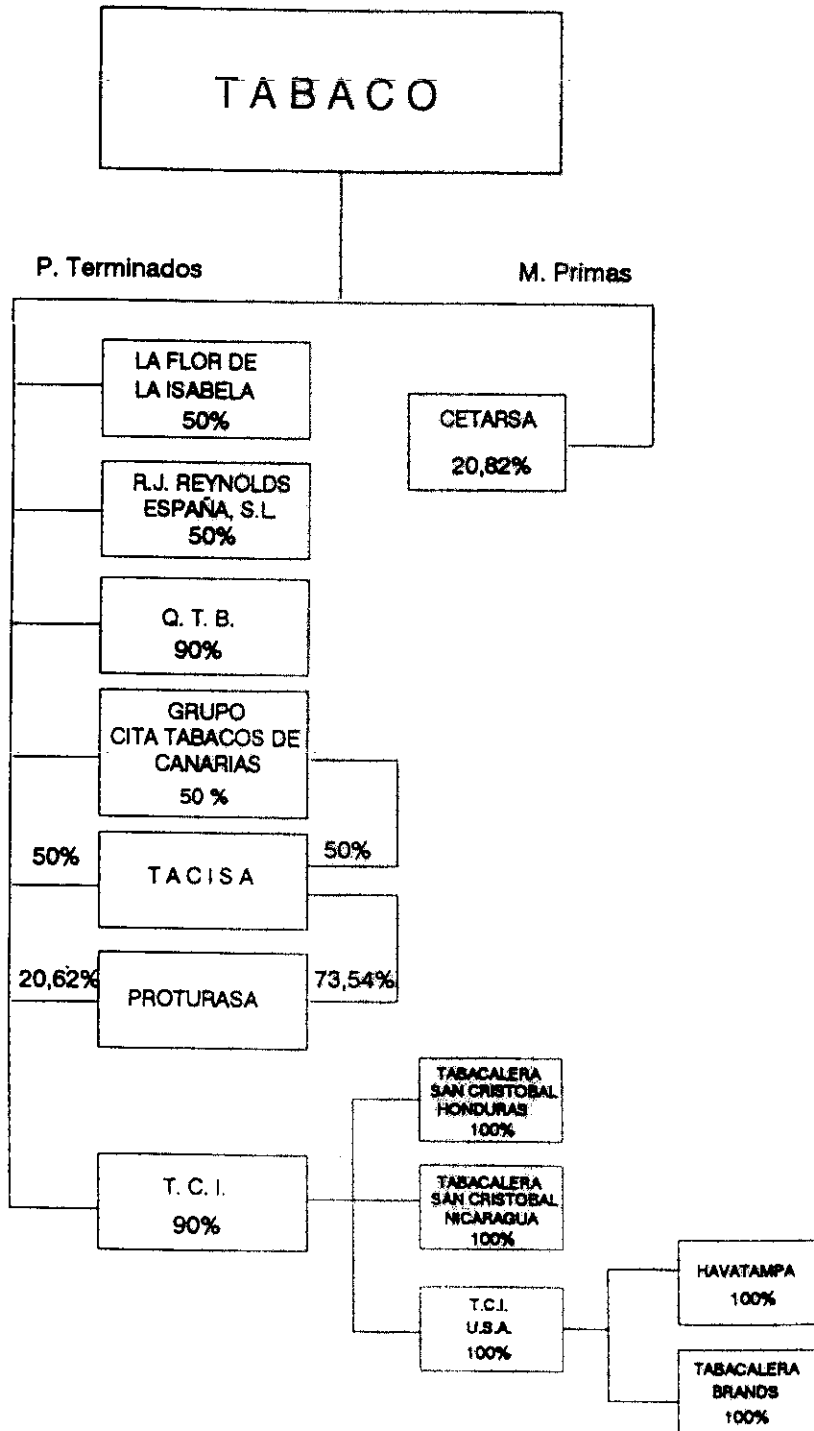
La aportación de las sociedades al resultado del Grupo ha sido de 588 millones de pesetas antes de impuestos y 169 millones de pesetas después de impuestos para las sociedades consolidadas por el método global, mientras que para aquellas a las que se aplica el procedimiento de puesta en equivalencia ha sido de 3.682 millones de pesetas antes de impuestos y 2.845 millones de pesetas después de impuestos.

El gasto contabilizado en concepto de Impuesto sobre Sociedades -el Grupo no está acogido al régimen de tributación consolidada- ha sido de 7.524 millones de pesetas, correspondiendo de ellos a empresas asociadas 837 millones de pesetas.



0E6871246

CLASE 8ª
TABACOS

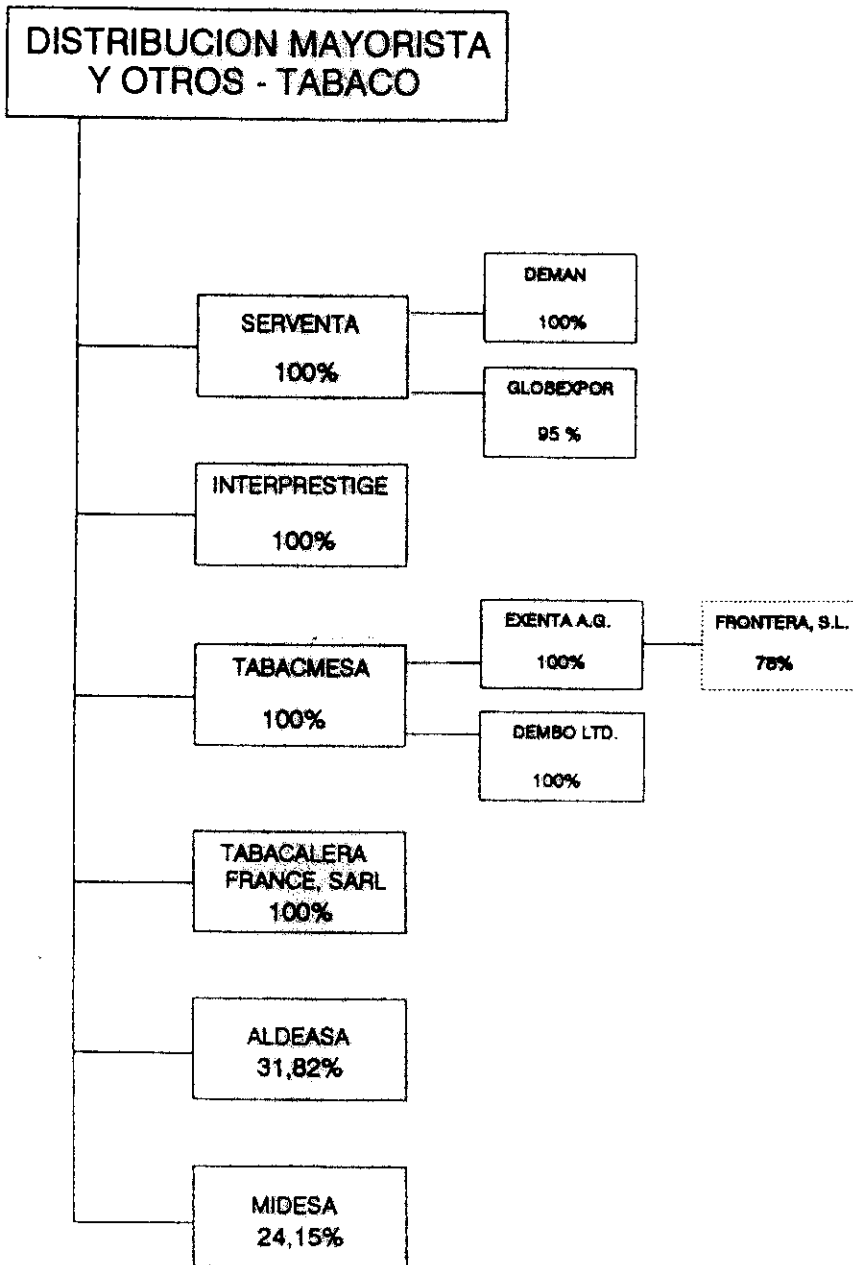


31 DE DICIEMBRE DE 1997



0E6871247

CLASE 8ª
SALIDA



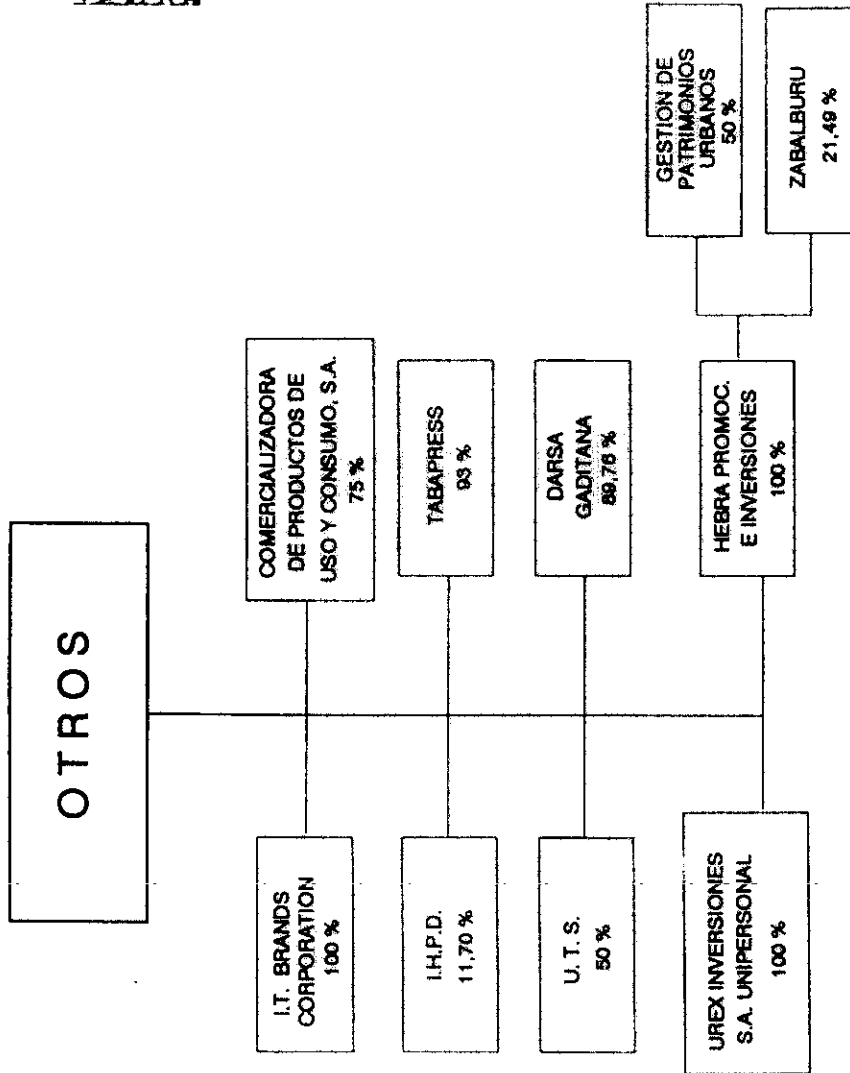
31 DE DICIEMBRE DE 1997



CLASE 8.^a
MATERIA



0E6871248



31 DE DICIEMBRE DE 1997



CLASE 8ª



0E6871369

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE TABACALERA, S.A.

Ejercicios 1.997 y 1.996

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Tabacalera, S.A., correspondientes a los Ejercicios de 1.997 y 1.996, aparecen redactados en las hojas de papel timbrado que a continuación se indican: Balances de Situación al 31 de Diciembre de 1.997 y de 1.996, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871031; Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales y terminados en 31 de Diciembre de 1.997 y de 1.996, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871032; Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1.997 y de 1.996, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871033 a 6871071 inclusive; Informe de Gestión del ejercicio 1.997, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871072 a 6871082, inclusive.

Los Administradores de Tabacalera, S.A. proceden en la sesión del Consejo de Administración de 9 de Marzo de 1.998 a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión referidas "ut supra", que a continuación firman, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 171, apartado 2, del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, de 22 de Diciembre de 1989.

D. Cesáreo Alierta Izuel
Presidente del Consejo

D. Jaime Urquijo y Chacón
Vicepresidente

D. Alfredo Lafita Pardo
Vocal



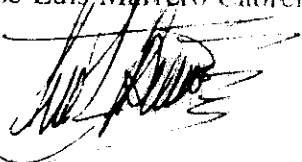
D. Francisco Valencia Alonso
Vocal



D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Vocal



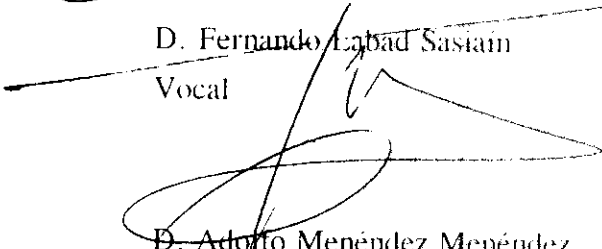
D. José Luis Marrero Cabrera
Vocal



D^a M^a Elvira Rodríguez Herrero
Vocal



D. Fernando Labad Sasiain
Vocal



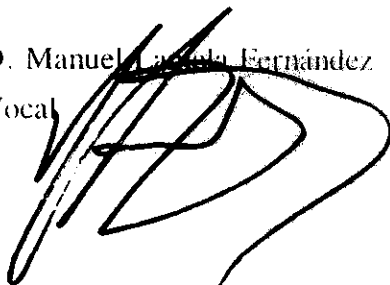
D. Adolfo Menéndez Menéndez
Vocal



D. Pedro Morenés Eulate
Vocal

VIA DIMITIDO

D. Manuel Castela Fernández
Vocal



D. Manuel Ignacio Ugarte Vila
Vocal



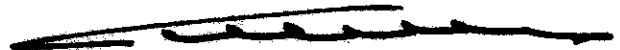
D. Antonio Perianes Pedrero
Vocal



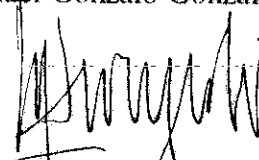
D. Marino Díaz Guerra
Vocal



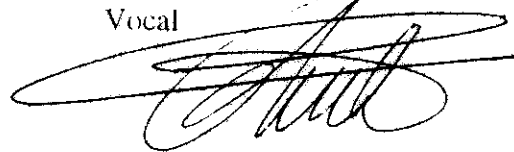
D. Adán Martín Menis
Vocal



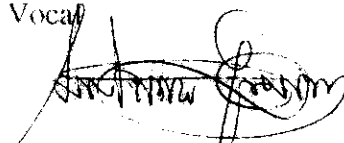
D. Manuel Gonzalo González
Vocal



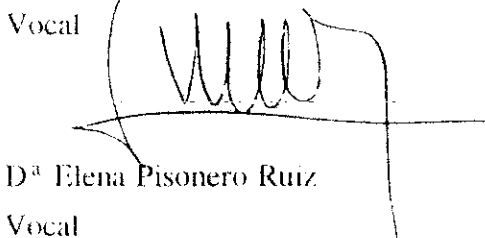
D. Gregorio Villalabeitia Galarraga
Vocal



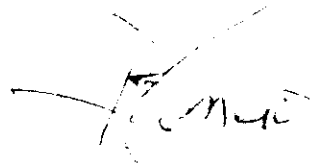
D. Antonio Gómez Ciria
Vocal



D. Miguel Angel Cepeda Caro
Vocal



D^a Elena Pisonero Ruiz
Vocal





0E6871373

CLASE 8ª

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTION DEL
GRUPO CONSOLIDADO DE TABACALERA, S.A. Y DE SUS
SOCIEDADES DEPENDIENTES
31 de Diciembre de 1.997 y 1.996

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades dependientes, referidos al 31 de Diciembre de 1.997 y de 1.996, aparecen redactadas en las hojas de papel timbrado que a continuación se indican: Balances de Situación consolidados al 31 de Diciembre de 1.997 y 1.996, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871190; Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas para los Ejercicios anuales terminados en 31 de Diciembre de 1.997 y de 1.996, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871191; Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas, Clase 8ª, Serie OE, N° 6871192 a 6871242, inclusive; Informe de Gestión del Grupo Consolidado de Tabacalera, S.A., Clase 8ª, Serie OE, N° 6871243 a 6871248, inclusive.

Los Administradores de Tabacalera, S.A. proceden en la sesión del Consejo de Administración del 9 de Marzo de 1.998 a formular las Cuentas Anuales consolidadas y el informe de Gestión del Grupo consolidado de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades dependientes, referidas "ut supra", que a continuación firman, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 171, apartado 2, del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, de 22 de Diciembre de 1.989.

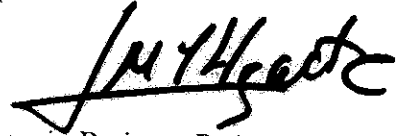
D. Cesáreo Alierta Izuel
Presidente del Consejo

D. Jaime Urquijo y Chacón
Vicepresidente

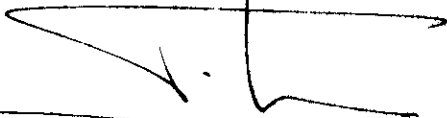
D. Alfredo Lafita Pardo
Vocal



D. Manuel Ignacio Ugarte Vila
Vocal



D. Francisco Valencia Alonso
Vocal



D. Antonio Perianes Pedrero
Vocal



D. Pablo Isla Alvarez de Tejera
Vocal



D. Marino Díaz Guerra
Vocal



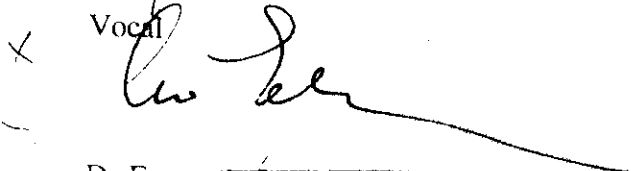
D. José Luis Marrero Cabrera
Vocal



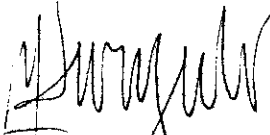
D. Adán Martín Menis
Vocal



D^a M^a Elvira Rodríguez Herrer
Vocal



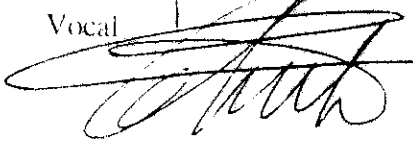
D. Manuel Gonzalo González
Vocal



D. Fernando Labad Sasain
Vocal



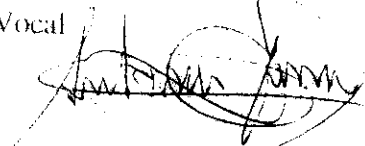
D. Gregorio Villalabertía Galarraga
Vocal



D. Adolfo Menéndez Menéndez
Vocal



D. Antonio Gómez Ciria
Vocal



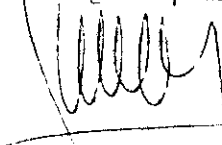
D. Pedro Morenés Eulate
Vocal

HA BIRITIDO

D. Manuel Lamela Fernández
Vocal



D. Miguel Angel Cepeda Caro
Vocal



D^a Elena Pisonero Ruiz
Vocal

