

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES - 9 JUN. 1999

A los Accionistas de  
Tabacalera, S.A.:

Comisión Nacional de  
MERCADO DE VALORES  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1999 ..... 30253

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Tabacalera, S.A. que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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, cuyo valor neto contable, directo e indirecto, en las cuentas anuales adjuntas es de 39.168 y 35.615 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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.
2. 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 con una salvedad respecto al ejercicio 1998 similar a la indicada en el párrafo 3 siguiente. 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 anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas y del resultado del ejercicio 1998 por importes de 7.150 y 3.493 millones de pesetas, respectivamente, y de 7.964 y 712 millones de pesetas en el ejercicio 1997.
3. En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha iniciado un Expediente de Regulación de Empleo (prejubilaciones, jubilaciones anticipadas y bajas de carácter voluntario) que se completará en el ejercicio 1999, lo que ha supuesto un gasto extraordinario de 15.512 millones de pesetas con contrapartida en la correspondiente provisión. Para compensar dicho gasto se ha revertido un importe equivalente de reservas voluntarias neto del efecto fiscal estimado, que ha ascendido a 11.019 millones de



pesetas, con abono a ingresos extraordinarios, que se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta minorando el capítulo "Otros gastos extraordinarios" (Nota 20).

Aun cuando las reservas voluntarias son de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no prevé la reversión de las reservas a resultados del ejercicio. No obstante, el procedimiento contable utilizado no tiene efecto sobre el importe total de los fondos propios ni sobre los beneficios de las actividades ordinarias del ejercicio 1998.

La corrección de los asientos contables anteriormente descritos, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requeriría incrementar en 11.019 millones de pesetas las reservas voluntarias y disminuir los resultados extraordinarios y el gasto por Impuesto sobre Sociedades en 15.512 y 4.493 millones de pesetas, respectivamente.

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3 precedente que afecta únicamente al ejercicio 1998, 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 1998 y 1997 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read "José A. Rodríguez Gil".

José A. Rodríguez Gil

12 de marzo de 1999



CLASE 8ª  
VINTENA



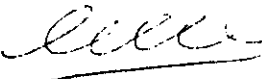
OF1119886

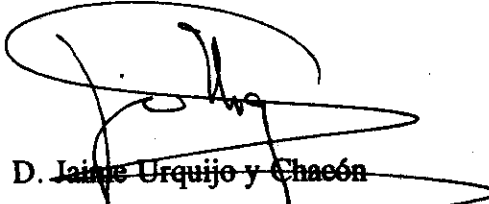
## CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DE TABACALERA, S.A.

### Ejercicios 1.998 y 1.997

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Tabacalera, S.A., correspondientes a los Ejercicios de 1.998 y 1.997, aparecen redactados en las hojas de papel timbrado que a continuación se indican: Balances de Situación al 31 de Diciembre de 1.998 y de 1.997, Clase 8ª, Serie OF, N° 1170502; Cuentas de Pérdidas y Ganancias de los ejercicios anuales y terminados en 31 de Diciembre de 1.998 y de 1.997, Clase 8ª, Serie OF, N° 1170503; Memoria de las Cuentas Anuales al 31 de Diciembre de 1.998 y de 1.997, Clase 8ª, Serie OF, N° 1170504 a 1170537, la 1119927 y de la 1170539 a 1170547, inclusive; Informe de Gestión del ejercicio 1.998, Clase 8ª, Serie OF, N° 1119903 a 1119910, inclusive.

Los Administradores de Tabacalera, S.A. proceden en la sesión del Consejo de Administración de 8 de Marzo de 1.999 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. Manuel Ignacio Ugarte Vila  
Vocal

D. Antonio Perianes Pedrero  
Vocal

D. Adán Martín Menis  
Vocal

D. Fernando Labad Sasiain  
Vocal

D. Gregorio Villalabeitia Galarraga  
Vocal

D. Vicente de la Calle Oliva  
Vocal

D. Amado Franco Lahoz  
Vocal

D. Gonzalo Hinojosa Fdez. de Angulo  
Vocal

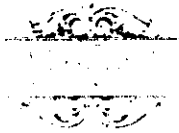
D. Juan Lladró Dolz  
Vocal

D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Vocal

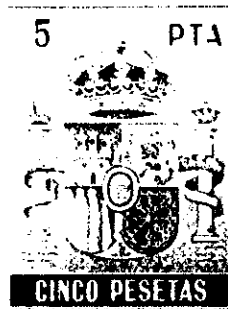
D. José Mª Fernández Olano  
Vocal

D. Carlos Gómez Anuarbe  
Vocal

D. Carlos Colomer Casellas  
Vocal



CLASE 8ª



OF1170501

**TABACALERA, S.A.**

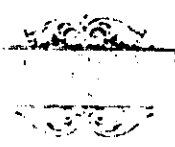
**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998**

**TABACALERA, S.A.**

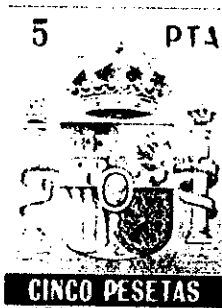
**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3, 4 y 28)**  
(Millones de Pesetas)

| ACTIVO  | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | PASIVO   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>  |                |                | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                           |                |                |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)  | 411            | 347            | Capital suscrito   | 18.412         | 18.412         |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-<br>Terrenos y construcciones              | 44.577         | 48.211         | Prima de emisión   | 17.092         | 17.092         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria   | 48.634         | 50.781         | Reservas   | 62.993         | 66.811         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                                      | 51.015         | 48.323         | Reserva legal  | 3.682          | 3.682          |
| Otros inmovilizado  | 5.005          | 9.046          | Reservas voluntarias                                       | 50.416         | 54.234         |
| Inmovilizaciones en curso   | 2.213          | 4.921          | Reserva de revalorización                                  | 8.895          | 8.895          |
| Amortizaciones y provisiones  | 2.213          | 1.601          | Beneficio del ejercicio                                    | 20.012         | 16.628         |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-<br>Participaciones en empresas del Grupo | (71.392)       | (66.461)       | Dividendo a cuenta   | (5.708)        | (4.272)        |
| Participaciones en empresas Asociadas   | 84.979         | 79.766         | Total fondos propios                                       | 112.801        | 114.671        |
| Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)                             | 31.575         | 28.921         |  |                |                |
| Cartera de valores a largo plazo  | 34.074         | 36.749         | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>          |                |                |
| Otros créditos  | 13.822         | 6.159          |  | 1.291          | 1.942          |
| Depósitos y fianzas a largo plazo   | 7.290          | 7.290          |  |                |                |
| Provisiones   | 1.686          | 1.703          | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Notas 12 y 20)</b>   |                |                |
| Total inmovilizado  | 160            | 105            |  | 15.983         | 2.861          |
|   | (3.628)        | (1.161)        | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                           |                |                |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>                                 | 129.967        | 128.324        | Deudas con entidades de crédito (Nota 13)                  | 14             | 27             |
|   | 321            | 4              | Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidas (Nota 7) | 2.244          | -              |
|   |                |                | Otras deudas (Nota 14)                                     | 63             | 2.052          |
|   |                |                | Total acreedores a largo plazo                             | 2.321          | 2.079          |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>   |                |                | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                           |                |                |
| Existencias (Nota 8)  | 94.478         | 69.427         | Deudas con entidades de crédito (Nota 13)                  | 19.141         | 20.843         |
| Deudores (Nota 9)   | 65.861         | 55.407         | Deudas con empresas del Grupo (Nota 15)                    | 1.812          | 981            |
| Inversiones financieras temporales-   | 5.277          | 4.284          | Deudas con empresas Asociadas (Nota 15)                    | 4.143          | 3.214          |
| Cartera de valores (Nota 10)  | 2.143          | 321            | Acreedores comerciales                                     | 29.791         | 23.178         |
| Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 7)                      | 1.365          | 13             | Otras deudas no comerciales-                               | 113.768        | 89.686         |
| Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)                             | 1.602          | 3.786          | Administraciones Públicas (Nota 16)                        | 104.577        | 79.793         |
| Depósitos y fianzas a corto plazo   | 167            | 164            | Otras deudas (Nota 3)                                      | 9.191          | 9.893          |
| Tesorería   | 5.147          | 2.009          | Total acreedores a corto plazo                             | 168.655        | 137.902        |
| Total activo circulante   | 170.763        | 131.127        | <b>TOTAL PASIVO</b>  | 301.051        | 259.455        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | 301.051        | 259.455        |  |                |                |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de estos balances de situación.



CLASE 8 9



OF1170502

TABACALERA, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3, 4 y 28)  
(Millones de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | HABER   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| <b>GASTOS:</b>   |                |                | <b>INGRESOS:</b>  |                |                |
| Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación |                | 4.402          | Ventas brutas (Nota 17)   |                | 978.299        |
| Aprovisionamientos (Nota 8)  | 276.759        | 238.360        | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 8) | 1.156.740      |                |
| Gastos de personal (Nota 18)   | 42.225         | 39.961         | Otros ingresos de explotación   | 16.675         | 3.633          |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)                   | 6.663          | 7.627          |   |                |                |
| Variación de las provisiones de existencias (Nota 8)                           | 630            | 499            |   |                |                |
| Variación de otras provisiones de tráfico                                      |                | 6              |   |                |                |
| Otros gastos de explotación  | 139.494        | 117.594        |   |                |                |
| Servicios exteriores (Nota 17)   | 684.970        | 553.241        |   |                |                |
| Tributos (Nota 19)   | 1.150.751      | 961.690        | Total ingresos de explotación   | 1.175.431      | 981.932        |
| Total gastos de explotación  | 24.680         | 20.242         |   |                |                |
| Beneficios de explotación  | 593            | 470            | Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15)    | 2.156          | 1.764          |
| Gastos financieros y gastos asimilados   | 1.467          |                | Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas                                 | 543            | 373            |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras (Nota 7)               |                |                | Otros intereses e ingresos asimilados   | 810            | 500            |
|  |                |                | Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables        | 1.757          | 2.172          |
|  |                |                | Diferencias positivas de cambio   | 348            | 211            |
|  |                |                | Total ingresos financieros  | 5.614          | 5.020          |
| <b>Total gastos financieros</b>  | 2.060          | 470            |   |                |                |
| <b>Resultados financieros positivos</b>  | 3.554          | 4.550          |   |                |                |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>                                | 28.234         | 24.792         | Beneficios en enajenación de inmovilizado   |                |                |
| Variación de las provisiones de inmovilizado material (Nota 6)                 | (113)          | 31             | Material (Nota 7)   | 2.528          | 180            |
| Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 7)               | 1.000          | 400            | Financiero (Nota 7)   | 3.668          | 8              |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado:   |                |                | Otros ingresos extraordinarios  | 24             | 895            |
| Material   | 18             | 14             | Ingresos y beneficios de otros ejercicios   | 614            | 494            |
| Financiero   | 5.802          | 62             |   |                |                |
| Otros gastos extraordinarios (Nota 20)   | 6.507          | 3.473          | Total beneficios extraordinarios  | 6.834          | 1.577          |
| Total pérdidas extraordinarias   | 327            |                | Resultados extraordinarios negativos  |                | 1.896          |
| Resultados extraordinarios positivos   | 28.561         | 22.896         |   |                |                |
| Beneficios antes de impuestos  | 8.549          | 6.268          |   |                |                |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 23)  | 20.012         | 16.628         |   |                |                |
| Beneficio del ejercicio  |                |                |   |                |                |

Las Notas 1 a 28 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias.

CLASE 8ª



OF1170503



OF1170504

CLASE 8ª

**TABACALERA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998**





CLASE 8.ª



OF1170505

## TABACALERA, S.A.

### MEMORIA

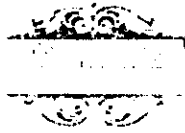
#### DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997

#### (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, recogida en la Ley 13/1998, de 4 de mayo, de Ordenación del Mercado de Tabacos y Normativa Tributaria, incluye, como aspectos más relevantes, los siguientes:

1. Supresión de los monopolios de fabricación (sometiendo a licencia administrativa el establecimiento de nuevos fabricantes), de importación y de comercio de los Estados miembros de la Unión Europea.
2. Mantenimiento del monopolio del comercio al por menor de labores de tabaco a favor del Estado a través de la red de expendedorías de Tabaco y Timbre, como instrumento fundamental para el control estatal.
3. El Comisionado para el Mercado de tabacos es el Organismo autónomo encargado de salvaguardar la aplicación de las condiciones de libre competencia.
4. Tabacalera, S.A. seguirá gestionando el monopolio de distribución al por mayor del Timbre del Estado y signos de franqueo durante 4 años desde la entrada en vigor de la Ley 13/1998 indicada anteriormente, percibiendo una comisión por la correspondiente gestión y administración fijada en el 6% del importe de la venta de estos efectos, estando incluida en dicho porcentaje la comisión de los expendedores, que asciende al 4%.
5. Los precios de venta al público de los distintos tipos, marcas y modalidades de tabaco destinados a ser comercializados en España, con excepción de las Islas Canarias, se determinarán por los fabricantes o, en su caso, sus representantes o mandatarios en la Unión Europea, en el caso de los producidos dentro de ella, de acuerdo con lo establecido en el artículo 9º, apartado 1, segundo párrafo, de la Directiva 95/59/CE del Consejo, de 27 de Noviembre de 1995. En el supuesto de los elaborados fuera de dicho territorio se determinará por su importador.



CLASE 8ª



OF1170506

**(2) BASES DE PRESENTACIÓN Y COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN**

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con 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.

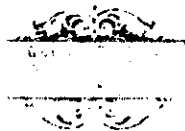
Las cuentas anuales del ejercicio 1997 fueron aprobadas en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 1998.

**(3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del beneficio del ejercicio 1998 formulada por los Administradores de la Sociedad es la siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |
|--------------------------------|---------------------|
| <b>Distribución-</b>           |                     |
| A dividendos                   | 12.704              |
| A reserva voluntaria           | 7.308               |
| <b>Beneficio del ejercicio</b> | <b>20.012</b>       |

De acuerdo con la autorización de la Junta General de Accionistas, el Consejo de Administración, en reunión de 22 de diciembre de 1998 y en función del beneficio esperado para el ejercicio 1998, acordó repartir un dividendo bruto a cuenta por importe de 5.708 millones de pesetas, correspondiente a 31 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 fecha compromisos extraordinarios que pudieran condicionar la liquidez de la Sociedad durante 1999. Este dividendo comenzó a repartirse el 18 de enero de 1999, por lo que al 31 de diciembre de 1998 el importe a pagar se encuentra registrado en el epígrafe "Otras deudas" del pasivo del balance de situación adjunto.



OF1170507

CLASE 8ª

#### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales de los ejercicios 1998 y 1997, 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:

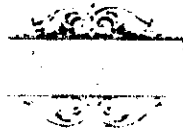
1. Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se activan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial. Los costes activados se amortizan linealmente en un período de cinco años desde su fecha de conclusión.
2. Las aplicaciones 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.

##### b) *Inmovilizaciones materiales-*

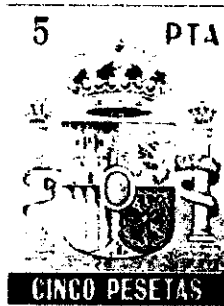
Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y otras leyes de actualización anteriores (véanse Notas 6 y 11).

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                    |



CLASE 8ª



OF1170508

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.

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 1998 y 1997 por este concepto ascienden a 3.514 y 3.827 millones de pesetas, respectivamente, calculadas en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes.

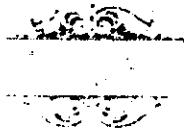
**c) *Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales-***

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 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. Las plusvalías tácitas existentes fueron determinadas, básicamente, en función de proyecciones de ingresos futuros estimados efectuados por expertos independientes, evaluándose en cada ejercicio y dotándose, en su caso, las correspondientes provisiones (los plazos de recuperación son de 20 años en general, salvo Aldeasa, S.A. cuyo plazo es de 15 años).

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 de mercado al cierre del ejercicio.



OF1170509

CLASE 8ª

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 en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 se presentan valoradas a coste estándar, que incluye el coste de las materias primas, materiales incorporados, la mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables y no difiere significativamente del que se hubiera obtenido de haberse aplicado el precio de coste real ni el descrito en los párrafos siguientes.

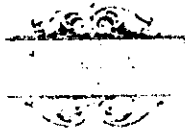
Las existencias en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1997 se presentan valoradas a precio de coste, determinado como sigue:

1. Los productos terminados, semiterminados y en curso se encuentran valorados 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 encuentran valorados 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 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.



OF1170510

CLASE 8ª

**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 registrado como gastos extraordinarios en ejercicios anteriores (625 millones de pesetas en el ejercicio 1997).

Del coste total del plan, 4.266 millones de pesetas correspondieron a la prima pagada por un seguro que cubría las principales prestaciones garantizadas en el mismo. Del importe restante, 3.295 millones de pesetas, presentados en los epígrafes "Otras deudas" (corto o largo plazo en función de sus vencimientos estimados), estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 14). Este importe se encuentra totalmente liquidado al 31 de diciembre de 1998.

En el ejercicio 1998 la Sociedad ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores



CLASE 8ª



OF1170511

y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998 y con vencimiento el 30 de junio de 1999 (véase Nota 20).

**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-**

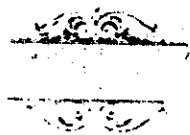
El Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco se considera como un gasto necesario para poner dichas labores en situación de venta, registrándose en el epígrafe "Tributos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

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. 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 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:



OF1170512

CLASE 8.<sup>a</sup>

- 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 incurrido por la Sociedad en 1998 y 1997 por este concepto ha ascendido a 440 y 422 millones de pesetas, respectivamente, que se corresponde con los pagos realizados y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 2.874 y 3.132 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 1998 y 1997 ascendieron a 1.704 y 1.675 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.

**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.





OF1170513

CLASE 8ª

La Sociedad realiza a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido a 892 y 831 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.

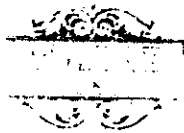
#### (5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                       |                       |           |                    |                       |                       |           |                    |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-96  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos | Saldos al 31-12-97 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos | Saldos al 31-12-98 |
| Gastos de investigación y desarrollo                         | 96                  | -                     | -                     | -         | 96                 | -                     | -                     | 128       | 224                |
| Aplicaciones informáticas                                    | 239                 | -                     | (26)                  | 249       | 462                | -                     | -                     | 39        | 501                |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 30                  | 25                    | (6)                   | (4)       | 45                 | -                     | (3)                   | (4)       | 38                 |
| Menos- Amortización acumulada                                | 365                 | 25                    | (32)                  | 245       | 603                | -                     | (3)                   | 163       | 763                |
|  | (250)               | (36)                  | 28                    | 2         | (256)              | (99)                  | 1                     | 2         | (352)              |
|  | 115                 | (11)                  | (4)                   | 247       | 347                | (99)                  | (2)                   | 165       | 411                |

#### (6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF1170514

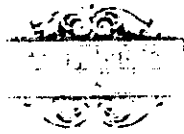
CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                    |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-96  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos    | Saldos al 31-12-97 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos    | Saldos al 31-12-98 |
| <b>Coste:</b>                              |                     |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                    |
| Terrenos y construcciones                  | 49.918              | -                     | (547)                 | 1.410        | 50.781             | -                     | (2.157)               | 10           | 48.634             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 43.705              | -                     | (504)                 | 5.122        | 48.323             | -                     | (359)                 | 3.051        | 51.015             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 9.279               | -                     | (418)                 | 185          | 9.046              | -                     | (102)                 | 148          | 9.092              |
| Otro inmovilizado                          | 4.963               | -                     | (488)                 | 446          | 4.921              | -                     | (315)                 | 399          | 5.005              |
| Inmovilizaciones en curso                  | 1.507               | 7.502                 | -                     | (7.408)      | 1.601              | 4.383                 | -                     | (3.771)      | 2.213              |
|  | 109.372             | 7.502                 | (1.957)               | (245)        | 114.672            | 4.383                 | (2.933)               | (163)        | 115.959            |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                     |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                    |
| Construcciones                             | 13.836              | 2.769                 | -                     | -            | 16.605             | 1.866                 | (576)                 | -            | 17.895             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 32.574              | 3.319                 | (502)                 | -            | 35.391             | 3.494                 | (359)                 | -            | 38.526             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 7.022               | 699                   | (414)                 | -            | 7.307              | 517                   | (98)                  | -            | 7.726              |
| Otro inmovilizado                          | 2.998               | 804                   | (473)                 | 2            | 3.331              | 687                   | (299)                 | 2            | 3.721              |
|  | 56.430              | 7.591                 | (1.389)               | 2            | 62.634             | 6.564                 | (1.332)               | 2            | 67.868             |
| <b>Provisiones</b>                         | 3.514               | 313                   | -                     | -            | 3.827              | -                     | (313)                 | -            | 3.514              |
| <b>Total</b>                               | <b>49.428</b>       | <b>(402)</b>          | <b>(568)</b>          | <b>(247)</b> | <b>48.211</b>      | <b>(2.181)</b>        | <b>(1.288)</b>        | <b>(165)</b> | <b>44.577</b>      |

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 (véase Nota 11). Con anterioridad la Sociedad se había acogido a otras leyes de actualización. 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 los ejercicios 1998 y 1997 de 1.127 y 2.317 millones de pesetas. El efecto sobre las amortizaciones a practicar en el ejercicio 1999 no es significativo debido al traspaso de activos a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véase Nota 28).

El movimiento durante los ejercicios 1998 y 1997 de las cuentas afectadas por la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, es el siguiente:



OF1170515

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Millones de Pesetas  |              |             |                      |              |              | Saldo al<br>31-12-98 |
|--|----------------------|--------------|-------------|----------------------|--------------|--------------|----------------------|
|  | Saldo al<br>31-12-96 | Adiciones    | Bajas       | Saldo al<br>31-12-97 | Adiciones    | Bajas        |                      |
| <b>Actualización:</b>                      |                      |              |             |                      |              |              |                      |
| Terrenos y construcciones                  | 7.744                | -            | (85)        | 7.659                | -            | (173)        | 7.486                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 952                  | -            | (7)         | 945                  | -            | (2)          | 943                  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 339                  | -            | (2)         | 337                  | -            | (2)          | 335                  |
| Otro inmovilizado                          | 135                  | -            | (1)         | 134                  | -            | (3)          | 131                  |
|  | <b>9.170</b>         | <b>-</b>     | <b>(95)</b> | <b>9.075</b>         | <b>-</b>     | <b>(180)</b> | <b>8.895</b>         |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                      |              |             |                      |              |              |                      |
| Construcciones                             | -                    | 1.478        | -           | 1.478                | 843          | (118)        | 2.203                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -                    | 573          | (7)         | 566                  | 202          | -            | 768                  |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -                    | 165          | (2)         | 163                  | 65           | (3)          | 225                  |
| Otro inmovilizado                          | -                    | 101          | (1)         | 100                  | 17           | (3)          | 114                  |
|  | <b>-</b>             | <b>2.317</b> | <b>(10)</b> | <b>2.307</b>         | <b>1.127</b> | <b>(124)</b> | <b>3.310</b>         |

El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación a 31 de diciembre de 1998 y 1997 y sus principales características son las siguientes:

|                        | Millones de Pesetas |               |
|------------------------|---------------------|---------------|
|                        | 31-12-98            | 31-12-97      |
| Coste de adquisición   | 15.183              | 17.228        |
| Amortización acumulada | (1.543)             | (1.642)       |
|                        | 13.640              | 15.586        |
| Provisiones            | (3.514)             | (3.827)       |
| <b>Valor neto</b>      | <b>10.126</b>       | <b>11.759</b> |

Los inmuebles no afectos a la explotación más significativos 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 período de 10 años y una renta anual de 289 millones de pesetas para el ejercicio 1998, 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.



OF1170516

CLASE 8ª

2. Determinados terrenos y edificios industriales y de oficinas, ubicados en las Islas Canarias, adquiridos a CITA Tabacos de Canarias, S.A., por importe de 5.019 millones de pesetas. Estos inmuebles se encuentran parcialmente alquilados.

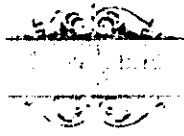
En el ejercicio 1999 la Sociedad tiene previsto el traslado de su sede social a un edificio alquilado a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por un plazo mínimo obligatorio de cinco años. Los Administradores de la Sociedad estiman que al 31 de diciembre de 1998 el valor neto de realización del inmueble en el que se encuentra su actual sede social es superior a su correspondiente valor neto contable.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 47.259 y 34.877 millones de pesetas, respectivamente.

#### (7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

|   | Millones de Pesetas |                       |                       |           |                    |                       |                       |           |                    |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
|   | Saldos al 31-12-96  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos | Saldos al 31-12-97 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos | Saldos al 31-12-98 |
| <b>Costes:</b>  |                     |                       |                       |           |                    |                       |                       |           |                    |
| Participación en empresas del Grupo                               | 5.005               | 23.959                | (43)                  | -         | 28.921             | 3.003                 | (349)                 | -         | 31.575             |
| Participaciones en empresas Asociadas                             | 8.206               | 28.677                | (134)                 | -         | 36.749             | 80                    | (2.755)               | -         | 34.074             |
| Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 15) | 5.299               | 1.163                 | -                     | (303)     | 6.159              | 12.266                | (1.411)               | (3.192)   | 13.822             |
| Cartera de valores a largo plazo                                  | -                   | 7.290                 | -                     | -         | 7.290              | -                     | -                     | -         | 7.290              |
| Otros créditos  | 1.703               | -                     | -                     | -         | 1.703              | -                     | (17)                  | -         | 1.686              |
| Depósitos y fianzas a largo plazo                                 | 85                  | 20                    | -                     | -         | 105                | 60                    | (5)                   | -         | 160                |
|   | 20.298              | 61.109                | (177)                 | (303)     | 80.927             | 15.409                | (4.537)               | (3.192)   | 88.607             |
| <b>Provisiones:</b>   |                     |                       |                       |           |                    |                       |                       |           |                    |
| Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas                 | (761)               | (400)                 | -                     | -         | (1.161)            | (1.463)               | 463                   | -         | (2.161)            |
| Cartera de valores a largo plazo y otros créditos                 | -                   | -                     | -                     | -         | -                  | (1.467)               | -                     | -         | (1.467)            |
|   | (761)               | (400)                 | -                     | -         | (1.161)            | (2.930)               | 463                   | -         | (3.628)            |
|   | 19.537              | 60.709                | (177)                 | (303)     | 79.766             | 12.479                | (4.074)               | (3.192)   | 84.979             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1170517

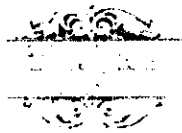
**a) Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas-**

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 1998 y 1997, se presenta en el Anexo I. El detalle de los fondos propios de empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 1998, sus domicilios sociales, las actividades que desarrollan y los dividendos percibidos se muestran en el Anexo II.

Con fecha 19 de noviembre de 1998, la Sociedad ha vendido a Agrupación Tabaquera Insular Canaria, S.A. la inversión mantenida en CITA Tabacos de Canarias, S.A. correspondiente a la actividad no tabaquera desarrollada por este grupo. El precio de la venta ha ascendido a 5.083 millones de pesetas, generándose una plusvalía por importe de 3.038 millones de pesetas registrada en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta, en comparación con el coste de la actividad enajenada, determinado por un experto independiente. Como consecuencia de esta operación, al 31 de diciembre de 1998, Tabacalera, S.A. posee el 50% de la nueva sociedad procedente de la escisión de CITA, Tabacos de Canarias, S.A. denominada CITA, Tabacos de Canarias, S.L. a la que se han traspasado todos los activos, pasivos y resultados relacionados con la actividad tabaquera del Grupo CITA.

Asimismo, con fecha 19 de noviembre de 1998, Tabacalera, S.A. ha vendido a Grupo Empresarial Canario, S.A. su participación en Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. por importe de 1.340 millones de pesetas. Como resultado de la venta Tabacalera, S.A. ha registrado un beneficio por importe de 630 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios en enajenación de inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias de 1998 adjunta.

Con fecha 17 de noviembre de 1998, la Sociedad ha adquirido el 75% de las acciones de Cyberplaza, S.A. por 8 millones de pesetas, aproximadamente. Posteriormente, Tabacalera, S.A. ha acudido a la ampliación de capital llevada a cabo por Cyberplaza, S.A. Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad ha desembolsado el 25% del importe correspondiente a su participación, que asciende a 748 millones de pesetas. El resto, 2.244 millones de pesetas, se encuentra registrado en el epígrafe "Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos" del pasivo del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998.



CLASE 8.ª

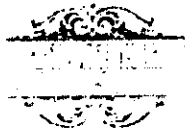


OF1170518

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, siendo su participación al 31 de diciembre de 1998 y 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%) constituyeron 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 los ejercicios 1998 y 1997 ha consistido en la realización de las siguientes inversiones:

1. Adquisición en el ejercicio 1998 de las acciones de Tabacalera Nacional Dominicana, S.A. por importe de 5,8 millones de dólares USA. La actividad de esta sociedad consiste en la fabricación manual de cigarros de alta calidad.
2. Adquisición en el ejercicio 1997 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.
3. Constitución en Estados Unidos de la sociedad filial Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc., la cual adquirió en el ejercicio 1997 por importe de 275 millones de dólares USA 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 correspondieron 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 expertos independientes.
4. En el ejercicio 1998, Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc. ha adquirido el 100% de la sociedad Max Rohr Importer, Inc. por un importe de 62,8 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. Del importe total de esta adquisición, 49 millones de dólares USA correspondieron al valor asignado a las marcas, fondos de comercio y otros activos intangibles según tasaciones realizadas por expertos independientes.



CLASE 8ª



OF1170519

A lo largo del ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. adquirió 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 ascendió a 24.983 millones de pesetas y se efectuó 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. A lo largo del ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha adquirido nuevas acciones de Aldeasa, S.A. representativas de un 1,17% del capital social, aproximadamente, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales- Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998, dado que los Administradores de la Sociedad tienen prevista su enajenación en un plazo inferior a doce meses.

En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide, S.A. (cuyo coste en libros fue previamente traspasado a corto plazo) 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. Del importe de la venta, 8,8 y 42,6 millones de dólares se percibieron 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 1998 y 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. La Sociedad adquirió dicho inmueble, lo que supuso 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. Asimismo fue dotada una provisión de 313 millones de pesetas para adecuar el coste en libros a su valor previsible de realización.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha procedido a la enajenación del citado inmueble, obteniendo un beneficio de 410 millones de pesetas más la reversión de la provisión de 313 millones de pesetas indicada en el párrafo anterior, que se encuentran registrados en los epígrafes "Beneficios en enajenación de inmovilizado material" y "Variación de las provisiones de inmovilizado material" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 adjunta.



OF1170520

CLASE 8ª

Durante el ejercicio 1997, Tabacalera, S.A. adquirió, a través de su filial Hebra Promoción e Inversiones, S.A., el 21,64% de las acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. por importe de 1.286 millones de pesetas. Tabacalera, S.A. financió esta adquisición mediante la concesión a su filial de un préstamo a largo plazo (véase Nota 15). En el ejercicio 1998, Hebra Promoción e Inversiones, S.A. ha adquirido nuevas acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. y ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por esta sociedad, de manera que la participación en Inmobiliaria Zabálburu, S.A. al 31 de diciembre de 1998, es del 23,67%. La inversión descrita en 1998 ha ascendido a 6.597 millones de pesetas.

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A., Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. e Inmobiliaria Zabálburu, S.A. cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 1998 y 1997 y los de cierre, así como el número de acciones en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se muestran a continuación:

|  | Número de Acciones |           | Pesetas por Acción    |                         |                       |                         |
|--|--------------------|-----------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|  | 1998               | 1997      | Último Trimestre 1998 | 31 de Diciembre De 1998 | Último Trimestre 1997 | 31 de Diciembre de 1997 |
| Aldeasa, S.A. (*)                              | 7.069.472          | 6.818.780 | 5.124                 | 5.580                   | 3.217                 | 3.230                   |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. | 2.629.373          | 2.629.373 | 3.225                 | 3.450                   | 1.901                 | 1.885                   |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.                   | 5.871.596          | 2.147.748 | 1.694                 | 1.625                   | 1.185                 | 1.290                   |

(\*) El número de acciones al 31 de diciembre de 1998 incluye las registradas en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales".

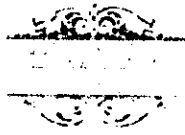
**b) Cartera de valores a largo plazo-**

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

|                                 | Millones de Pesetas |
|---------------------------------|---------------------|
| Acciones de Dimon, Inc. (*)     | 1.249               |
| Obligaciones de Dimon, Inc. (*) | 6.041               |
| <b>Total</b>                    | <b>7.290</b>        |

(\*) Véase apartado a) anterior.





CLASE 8.ª



OF1170521

La cotización unitaria de las acciones de Dimon, Inc. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7,44 y 26,25 dólares USA, respectivamente. Al 31 de diciembre de 1998, la Sociedad ha registrado una provisión por importe de 833 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon, Inc. a su valor de mercado.

Las obligaciones convertibles (a opción de Tabacalera, S.A.) 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 1998 y 1997 ascienden a 96 y 103 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo de los balances de situación adjuntos.

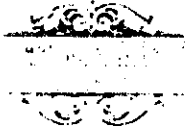
**c) Otros créditos-**

Esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge un importe de 1.680 millones de pesetas pendiente de cobro a GLG 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 años 2000 a 2010. El efecto de la actualización de esta cuenta a cobrar a largo plazo, calculado al 6% anual, 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 su percepción al cumplimiento de las condiciones futuras mencionadas.

**(8) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:



OF1170522

CLASE 8ª

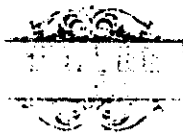
|                          | Millones de Pesetas |               |
|--------------------------|---------------------|---------------|
|                          | 1998                | 1997          |
| Comerciales              | 11.622              | 7.093         |
| Materias primas          | 32.807              | 32.632        |
| Otros aprovisionamientos | 6.268               | 6.039         |
| Productos en curso       | 1.116               | 864           |
| Productos semiterminados | 5.055               | 5.426         |
| Productos terminados     | 29.884              | 13.090        |
| Anticipos a proveedores  | 10.735              | 6.662         |
| Provisiones              | (3.009)             | (2.379)       |
|                          | <b>94.478</b>       | <b>69.427</b> |

Los aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1998                | 1997           |
| <b>Existencias comerciales:</b>                        |                     |                |
| Compras netas (a)                                      | 214.781             | 185.482        |
| Variación de existencias                               | (4.529)             | 1.098          |
|  | <b>210.252</b>      | <b>186.580</b> |
| <b>Materias primas y otros materiales consumibles:</b> |                     |                |
| Compras netas (a)                                      | 66.911              | 53.706         |
| Variación de existencias                               | (404)               | (1.926)        |
|  | <b>66.507</b>       | <b>51.780</b>  |
|  | <b>276.759</b>      | <b>238.360</b> |

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

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



OF1170523

CLASE 8ª

|                      | Importe en Divisas |             |
|----------------------|--------------------|-------------|
|                      | 1998               | 1997        |
| Dólares USA          | 169.801.959        | 158.271.571 |
| Franco franceses     | 22.590.145         | 68.473.227  |
| Marcos alemanes      | 52.871.330         | 77.129.927  |
| Florines holandeses  | 7.289.447          | 7.766.060   |
| Franco suizos        | 47.782             | 773.969     |
| Chelines austriacos  | 6.426              | -           |
| Franco belgas        | -                  | 932.386     |
| Libras esterlinas    | 411.520            | 1.092.771   |
| Liras italianas      | -                  | 88.375.259  |
| Dólares australianos | 20.400             | -           |
| Coronas suecas       | 5.089              | -           |

**(9) DEUDORES**

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 49.448              | 48.256        |
| Empresas del Grupo, deudores (Nota 15)       | 1.790               | 1.204         |
| Empresas Asociadas, deudores (Nota 15)       | 884                 | 1.055         |
| Personal                                     | 126                 | 126           |
| Deudores varios                              | 3.698               | 716           |
| Administraciones Públicas                    | 9.915               | 4.050         |
|  | <b>65.861</b>       | <b>55.407</b> |

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluye 47.685 y 46.743 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,



CLASE 8ª



OF1170524

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 la Sociedad, no se ha considerado necesaria dotación alguna a la provisión para insolvencias en relación con estos deudores.

**b) Administraciones Públicas-**

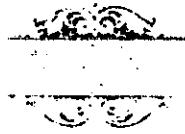
Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 incluyen 2.818 y 2.511 millones de pesetas, respectivamente, en concepto de diferencias surgidas en relación con el proceso de modificación institucional del Monopolio Fiscal de Tabacos, así como gastos incurridos por 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 impuestos anticipados originados por el Expediente de Regulación de Empleo (véase Nota 23).

**(10) CARTERA DE VALORES**

El saldo de este epígrafe corresponde a activos financieros a corto plazo, principalmente Letras del Tesoro, cuya rentabilidad ha sido aproximadamente del 2,1%.

**(11) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:



OF1170525

CLASE 8.ª

|                                   | 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 1996 | 18.412              | 17.092           | 3.682         | 51.188               | 8.895                     | 9.527                   | (2.872)            | 105.924  |
| Distribución de resultados-       |                     |                  |               |                      |                           |                         |                    |          |
| Traspaso 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  |
| Distribución de resultados-       |                     |                  |               |                      |                           |                         |                    |          |
| Traspasos a reservas voluntarias  | -                   | -                | -             | 7.201                | -                         | (7.201)                 | -                  | -        |
| Dividendos                        | -                   | -                | -             | -                    | -                         | (9.427)                 | 4.272              | (5.155)  |
| Aplicación de reservas (Nota 20)  | -                   | -                | -             | (11.019)             | -                         | -                       | -                  | (11.019) |
| Beneficio del ejercicio 1998      | -                   | -                | -             | -                    | -                         | 20.012                  | -                  | 20.012   |
| Dividendo a cuenta del ejercicio  | -                   | -                | -             | -                    | -                         | -                       | (5.708)            | (5.708)  |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998 | 18.412              | 17.092           | 3.682         | 50.416               | 8.895                     | 20.012                  | (5.708)            | 112.801  |

**a) Capital suscrito-**

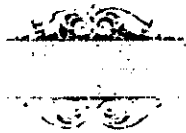
El Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de fecha 9 de marzo de 1998 aprobó la modificación por reducción del valor nominal de las acciones de 500 a 100 pesetas ampliando el número de acciones en circulación de 36.823.432 a 184.117.160.

Asimismo, durante el primer semestre de 1998, la Dirección General del Patrimonio del Estado transfirió la práctica totalidad de su participación accionarial en Tabacalera, S.A. a Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPa), corporación de propiedad estatal. Dicha participación, que ascendía a 96.404.675 acciones una vez considerado el desdoblamiento del valor nominal de las acciones de la Sociedad que se indica en el párrafo anterior, fue objeto de una Oferta Pública de Venta de acciones en el mes de abril de 1998.

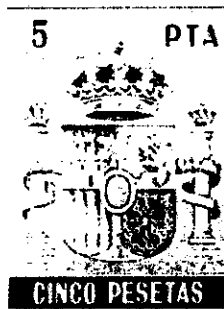
Al 31 de diciembre de 1998 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Tabacalera, S.A.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Continuo y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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



CLASE 8ª



OF1170526

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. Al 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración no ha hecho uso de esta facultad.

Las acciones propias en poder de sociedades dependientes representaban el 0,1% del capital social al 31 de diciembre de 1997 y totalizaban 38.642 acciones, con un valor nominal global de 19.321.000 pesetas y un precio medio de adquisición de 9.284 pesetas. Al 31 de diciembre de 1998 no hay acciones propias en poder de Tabacalera, S.A. o alguna de sus sociedades dependientes.

**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-**

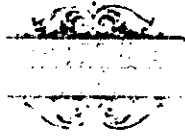
De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que 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 suficientes para este fin. Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998 es de libre disposición salvo por el importe de 137 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.



OF1170527

CLASE 8ª

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.

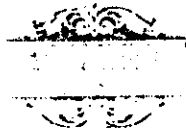
**(12) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                      |                            |                    |                      |                            |                    |
|--|---------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-96  | Dotaciones (Nota 20) | Aplicaciones y Reducciones | Saldos al 31-12-97 | Dotaciones (Nota 20) | Aplicaciones y Reducciones | Saldos al 31-12-98 |
| Paga extraordinaria por bajas de personal, según |                     |                      |                            |                    |                      |                            |                    |
| Convenio Colectivo                               | 760                 | -                    | -                          | 760                | -                    | -                          | 760                |
| Economato laboral (personal pasivo)              | 1.178               | -                    | -                          | 1.178              | -                    | -                          | 1.178              |
| Expediente de Regulación de Empleo (Nota 20)     | -                   | -                    | -                          | -                  | 13.545               | -                          | 13.545             |
| Otras provisiones                                | 837                 | 423                  | (337)                      | 923                | -                    | (423)                      | 500                |
|  | <b>2.775</b>        | <b>423</b>           | <b>(337)</b>               | <b>2.861</b>       | <b>13.545</b>        | <b>(423)</b>               | <b>15.983</b>      |

**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. Los cargos efectuados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas por este concepto han ascendido a 142 y 3 millones de pesetas, respectivamente.



CLASE B<sup>a</sup>



OF1170528

### 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 1998 y 1997 a 353 y 385 millones de pesetas, respectivamente, habiéndose registrado en ejercicios anteriores, asimismo, una provisión por importe de 1.178 millones de pesetas por este concepto.

### (13) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

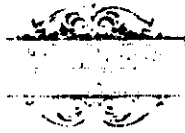
El detalle de estos epígrafes de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

| Entidad                      | Fecha del Último Vencimiento | Tipo de Interés Anual | Millones de Pesetas |               |             |               |
|------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------|-------------|---------------|
|                              |                              |                       | 1998                |               | 1997        |               |
|                              |                              |                       | Largo Plazo         | Corto Plazo   | Largo Plazo | Corto Plazo   |
| Préstamos (a)                | 31-12-98                     | 8,5%                  | -                   | -             | -           | 788           |
| Pólizas de crédito           | -                            | MIBOR + 0,1%          | -                   | 18.300        | -           | 19.950        |
| Deudas por intereses y otros | -                            | -                     | 14                  | 841           | 27          | 105           |
|                              |                              |                       | <b>14</b>           | <b>19.141</b> | <b>27</b>   | <b>20.843</b> |

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

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 la Sociedad tenía concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican:





CLASE 8ª



OF1170529

|  | Millones de Pesetas |                    |               |                    |
|--|---------------------|--------------------|---------------|--------------------|
|  | 1998                |                    | 1997          |                    |
|  | Límite              | Saldo<br>Dispuesto | Límite        | Saldo<br>Dispuesto |
| Banco Popular                                  | 5.000               | 3.000              | 5.000         | 4.000              |
| Banco Santander                                | 5.000               | 5.000              | 5.000         | 2.700              |
| Banco Central Hispanoamericano                 | 5.000               | 4.300              | 5.000         | -                  |
| Chase Manhattan Bank                           | 5.000               | 5.000              | 5.000         | 4.250              |
| Banco Español de Crédito                       | 10.000              | -                  | 10.000        | 5.000              |
| Banco Exterior de España                       | 5.000               | -                  | 5.000         | 4.000              |
| Banco Bilbao Vizcaya                           | 5.000               | 1.000              | 5.000         | -                  |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad<br>de Madrid | 5.000               | -                  | -             | -                  |
|  | <b>45.000</b>       | <b>18.300</b>      | <b>40.000</b> | <b>19.950</b>      |

Todas las pólizas tienen vencimiento a un año.

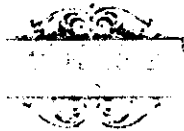
**(14) OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 1997 esta cuenta recogía, básicamente, la parte pendiente de pago por el expediente de regulación de empleo acometido por la Sociedad en el ejercicio 1995.

Durante el ejercicio 1998 la Sociedad ha llegado a un acuerdo con la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleo de Tabacalera, S.A. liquidando el importe que quedaba pendiente, lo que ha supuesto un gasto extraordinario de 600 millones de pesetas (véase Nota 20).

**(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 1998 y 1997, es el siguiente:



CLASE 8.ª



OF1170530

**a) Créditos a empresas del Grupo y Asociadas-**

|                          | Millones de Pesetas  |              |                      |              |
|--------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
|                          | 1998                 |              | 1997                 |              |
|                          | Largo Plazo (Nota 7) | Corto Plazo  | Largo Plazo (Nota 7) | Corto Plazo  |
| Cuentas en Participación | 1.145                | -            | 1.438                | -            |
| Créditos                 | 6.985                | 1.394        | 3.484                | 3.560        |
| Líneas de Crédito        | 4.921                | -            | -                    | -            |
| Intereses                | 771                  | 208          | 1.237                | 226          |
|                          | <b>13.822</b>        | <b>1.602</b> | <b>6.159</b>         | <b>3.786</b> |

**Cuentas en Participación-**

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. (en la actualidad CITA, Tabacos de Canarias, S.L. - véase Nota 7). Dado que el beneficio individual de esta Sociedad en el ejercicio 1998 asciende, en principio, a 918 millones de pesetas, durante el ejercicio 1999, se espera recuperar 459 millones de pesetas de esta Cuenta en Participación. Esta cuenta a cobrar no devenga interés alguno.

**Créditos-**

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



OF1170531

CLASE 8ª

Ejercicio 1998-

|                                       | 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.L.        | 957                              | 834                       | 30-06-93        | 13,5 años | 8%              | 3                    |
| Hebra, Promoción e Inversiones, S.A.: |                                  |                           |                 |           |                 |                      |
| Préstamo I                            | 5.799                            | 5.799                     | 22-07-98        | 2 años    | MIBOR+0,5       | -                    |
| Préstamo II                           | 1.107                            | -                         | 07-05-97        | 2 años    | MIBOR+0,5       | -                    |
| Otros                                 | 516                              | 352                       |                 |           |                 |                      |
|                                       | <b>8.379</b>                     | <b>6.985</b>              |                 |           |                 |                      |

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. (c) | 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 Cigars Internacional, S.A. (b)       | 3.418                            | -                         | 12-09-97        | 1 año     | LIBOR+0,25      | -                    |
| Otros   | 352                              | 352                       |                 |           |                 |                      |
|   | <b>7.044</b>                     | <b>3.484</b>              |                 |           |                 |                      |

(a) Incluido principal e intereses.

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

(c) En el ejercicio 1998 se ha procedido a la liquidación de este préstamo en su totalidad.

Los préstamos a CITA Tabacos de Canarias, S.L. e Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A., se encuentran registrados por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo al 31 de diciembre de 1998 (sólo por el préstamo a CITA,



CLASE 8ª



OF1170532

Tabacos de Canarias, S.L.) y 1997 (por ambos préstamos) ascienden a 456 y 1.108 millones de pesetas, respectivamente, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación.

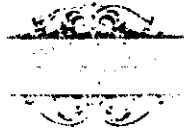
**Líneas de Crédito-**

El detalle por sociedades, así como las características de los principales créditos al 31 de diciembre de 1998, es como sigue:

|  | Límite         | Saldo<br>Dispuesto<br>(Millones de<br>pesetas) | Fecha de<br>Inicio | Duración | Tipo de<br>Interés |
|--|----------------|--|--------------------|----------|--------------------|
| Tabacalera Cigars<br>Internacional, S.A.             | 3.500 (1)      | 3.115  | Noviembre 1998     | 2 años   | MIBOR+ 0,15        |
| Tabacalera San Cristóbal<br>de Honduras, S.A de C.V. | 10.000.000 (2) | 964  | Agosto 1998        | 5 años   | LIBOR+0,25         |
| Tabacalera Nacional<br>Dominicana, S.A.              | 10.000.000 (2) | 842  | Agosto 1998        | 5 años   | LIBOR+0,25         |
|  |                | <b>4.921</b>                                   |                    |          |                    |

(1) En millones de pesetas

(2) En dólares USA



OF1170533

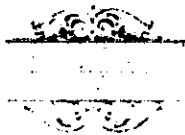
CLASE 8ª

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

|  | Millones de Pesetas         |              |                   |              |
|--|-----------------------------|--------------|-------------------|--------------|
|  | Saldos Deudores<br>(Nota 9) |              | Saldos Acreedores |              |
|  | 1998                        | 1997         | 1998              | 1997         |
| <b>Empresas del Grupo:</b>                     |                             |              |                   |              |
| Darsa Gaditana, S.A.                           | 1                           | 1            | -                 | -            |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A. | 68                          | 48           | -                 | 7            |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.            | 703                         | 12           | 138               | 9            |
| Interprestige, S.A.                            | 45                          | 46           | -                 | -            |
| Servicio de Venta Automática, S.A.             | 370                         | 1            | 310               | 129          |
| I.T. Brands Corporation                        | 95                          | 83           | 619               | 619          |
| Tabapress, S.A.                                | 120                         | 75           | 25                | -            |
| Tabacalera France, Sté. A.R.L.                 | -                           | -            | 197               | 100          |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                   | 388                         | 521          | 523               | 117          |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.          | -                           | 417          | -                 | -            |
|  | <b>1.790</b>                | <b>1.204</b> | <b>1.812</b>      | <b>981</b>   |
| <b>Empresas Asociadas:</b>                     |                             |              |                   |              |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.                 | 239                         | 274          | 900               | 779          |
| RJR España, S.L.                               | 327                         | 724          | 1.557             | 1.558        |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.      | -                           | -            | 1.474             | 744          |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.             | 24                          | -            | 211               | 133          |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. | -                           | 3            | -                 | -            |
| Aldeasa, S.A.                                  | 74                          | 54           | 1                 | -            |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.                   | 220                         | -            | -                 | -            |
|  | <b>884</b>                  | <b>1.055</b> | <b>4.143</b>      | <b>3.214</b> |

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

|                                    | Millones de Pesetas |        |
|------------------------------------|---------------------|--------|
|                                    | 1998                | 1997   |
| Ventas y otros ingresos            | 10.772              | 8.149  |
| Aprovisionamientos y otros gastos  | 48.463              | 35.322 |
| Dividendos percibidos (Anexo II)   | 2.156               | 1.764  |
| Ingresos financieros por intereses | 543                 | 503    |



OF1170534

CLASE 8ª

**(16) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

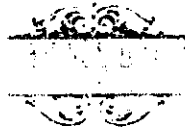
El desglose de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| <b>Hacienda Pública:</b>   |                     |               |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 23)                                      | 1.676               | 833           |
| Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 23)                             | 10                  | 4             |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco                           | 79.540              | 57.683        |
| Impuesto sobre el Valor Añadido, neto                                    | 7.764               | 9.192         |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 886                 | 783           |
| Otros tributos   | 72                  | 26            |
|  | <b>89.948</b>       | <b>68.521</b> |
| Monopolio, cuenta de liquidación general                                 | 6.363               | 5.944         |
| Organismos de la Seguridad Social  | 811                 | 783           |
| Otras Entidades Públicas   | 7.455               | 4.545         |
|  | <b>104.577</b>      | <b>79.793</b> |

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.

**(17) VENTAS BRUTAS**

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



OF1170535

CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | 1998                | 1997             |
| <b>Ventas brutas:</b>                                    |                     |                  |
| Tabaco   | 1.030.559           | 854.680          |
| Timbre y otros documentos                                | 113.003             | 114.931          |
| Otros productos  | 13.178              | 8.688            |
| <b>Total</b>   | <b>1.156.740</b>    | <b>978.299</b>   |
| <b>Deducciones:</b>                                      |                     |                  |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 19) | (681.185)           | (549.973)        |
| Comisión a expendedores (a)-                             |                     |                  |
| Tabaco   | (101.268)           | (84.105)         |
| Timbre y otros documentos                                | (3.801)             | (3.782)          |
| <b>Total</b>   | <b>(786.254)</b>    | <b>(637.860)</b> |
| <b>Ventas netas:</b>                                     |                     |                  |
| Tabaco   | 248.106             | 220.602          |
| Timbre y otros documentos                                | 109.202             | 111.149          |
| Otros productos  | 13.178              | 8.688            |
| <b>Cifra neta de negocios</b>                            | <b>370.486</b>      | <b>340.439</b>   |

(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 15.



OF1170536

CLASE 8.ª

**(18) GASTOS DE PERSONAL**

Su detalle es el siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |               |
|--------------------------------|---------------------|---------------|
|                                | 1998                | 1997          |
| Sueldos, salarios y asimilados | 29.194              | 27.991        |
| Cargas sociales                | 13.041              | 11.970        |
|                                | <b>42.235</b>       | <b>39.961</b> |

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

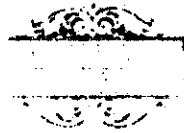
|                                   | Nº Medio de Empleados |              |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------|
|                                   | 1998                  | 1997         |
| Dirección                         | 33                    | 29           |
| Personal técnico y administrativo | 1.578                 | 1.540        |
| Personal subalterno               | 286                   | 280          |
| Personal obrero                   | 4.535                 | 4.631        |
|                                   | <b>6.432</b>          | <b>6.480</b> |

**(19) TRIBUTOS**

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

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1998                | 1997           |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 17) | 681.185             | 549.973        |
| Aranceles y otros tributos                               | 3.785               | 3.268          |
|  | <b>684.970</b>      | <b>553.241</b> |





CLASE 8ª



OF1170537

**(20) OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS**

Su detalle es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| Estimación de los costes relativos al Expediente de Regulación de Empleo del ejercicio 1998 | 15.512              | -            |
| Expediente de Regulación de Empleo ejercicio 1995 (Nota 4-h)                                | -                   | 625          |
| Liquidación otras deudas (Nota 14)  | 600                 | -            |
| Provisiones para riesgos y gastos (Nota 12)   | -                   | 423          |
| Otras provisiones a corto plazo   | 1.082               | 440          |
| Actas fiscales (Nota 23)  | 2.336               | 479          |
| Otros gastos ejercicios anteriores  | 908                 | -            |
| Otros gastos extraordinarios  | 876                 | 717          |
|   | <b>21.314</b>       | <b>2.684</b> |
| Menos -   |                     |              |
| Ingresos procedentes de la reversión de reservas, neto de su correspondiente efecto fiscal  | (15.512)            | -            |
| Total   | <b>5.802</b>        | <b>2.684</b> |

En el ejercicio 1998 la Sociedad ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998 y con vencimiento el 30 de junio de 1999 (véase Nota 4-h). La Sociedad ha estimado que el coste total del plan ascenderá a 15.512 millones de pesetas y lo ha cargado al epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1998 recoge la parte pendiente de pago a dicha fecha, que asciende a 13.545 millones de pesetas (véase Nota 12).

Debido al carácter extraordinario de este Plan en el curso habitual del negocio de la Sociedad y a su indudable efecto positivo en los ejercicios venideros, los Administradores de la Sociedad han considerado oportuno registrar la compensación de dicho coste revirtiendo un importe equivalente de las reservas voluntarias (véase Nota 11), con abono, por un importe de 15.512 millones de pesetas, a la cuenta "Otros ingresos extraordinarios", que se presenta a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta compensando el importe de la dotación inicial, registrando simultáneamente el efecto fiscal correspondiente (4.493 millones de pesetas, véase Nota 23).



CLASE 8ª



OF1119927

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

El importe global de las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 1998 y 1997 por los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A. incluidos el Presidente, el Consejero-Director General y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 170 y 113 millones de pesetas, respectivamente.

El Consejo estuvo formado hasta el mes de mayo por 22 personas, y a partir de dicha fecha se redujo a la cifra actual de 16 miembros. Durante 1998, se celebraron, como viene siendo habitual, 14 sesiones del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A.

**(22) SEGUROS CONTRATADOS**

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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.

**(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 1998 y 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



OF1170539

CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | 28.561              | 22.896        |
| Diferencias permanentes                              | (14.649)            | 158           |
| Base contable del impuesto                           | 13.912              | 23.054        |
| Diferencias temporales                               | 12.419              | (43)          |
| <b>Base imponible fiscal</b>                         | <b>26.331</b>       | <b>23.011</b> |
| Cuota al 35%   | 9.216               | 8.054         |
| Deducciones y bonificaciones en la cuota             | (813)               | (1.801)       |
| Cuota líquida  | 8.403               | 6.253         |
| Retenciones y pagos a cuenta                         | (6.727)             | (5.420)       |
| <b>Impuesto sobre Sociedades a ingresar</b>          | <b>1.676</b>        | <b>833</b>    |

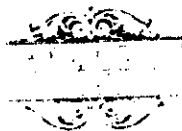
Las diferencias permanentes generadas en 1998 corresponden, fundamentalmente, al ingreso extraordinario de 15.512 millones de pesetas originado por la reversión de reservas efectuada. Las diferencias temporales tienen su origen, en su mayor parte, en el importe de la dotación efectuada por el Expediente de Regulación de Empleo, en la parte que no es deducible en 1998, la cual asciende a 12.835 millones de pesetas (véase Nota 20).

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

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1998                | 1997         |
| Base contable por 35%                    | 4.869               | 8.069        |
| Deducciones y bonificaciones en la cuota | (813)               | (1.801)      |
| Ajuste aplicación de reservas (Nota 20)  | 4.493               | -            |
|  | <b>8.549</b>        | <b>6.268</b> |

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

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:



OF1170540

CLASE 8ª

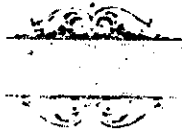
|  | Millones de Pesetas |                       |                   |                       |
|--|---------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|  | Diferencia Temporal |                       | Efecto Impositivo |                       |
|  | 1998                | Ejercicios Anteriores | 1998              | Ejercicios Anteriores |
| <b>Impuestos anticipados (Nota 9):</b>                                       |                     |                       |                   |                       |
| Provisiones de inmovilizado financiero                                       | -                   | 600                   | -                 | 210                   |
| Provisiones de personal  | 12.835              | 2.384                 | 4.492             | 834                   |
| Otros impuestos anticipados  | (437)               | 3.035                 | (153)             | 1.063                 |
| Actualizaciones de cuentas por cobrar  | -                   | 835                   | -                 | 292                   |
| Provisiones para responsabilidades   | -                   | 192                   | -                 | 67                    |
| Amortizaciones de aplicaciones Informáticas                                  | 25                  | 364                   | 9                 | 127                   |
| Amortizaciones contables de los bienes en Arrendamiento financiero activados | 7                   | 4                     | 3                 | 1                     |
| Amortizaciones de marcas y patentes  | (2)                 | 27                    | (1)               | 9                     |
|  | <b>12.428</b>       | <b>7.441</b>          | <b>4.350</b>      | <b>2.603</b>          |
| <b>Impuestos diferidos:</b>  |                     |                       |                   |                       |
| Operaciones de arrendamiento financiero                                      | (9)                 | (20)                  | (3)               | (7)                   |
|  | (9)                 | (20)                  | (3)               | (7)                   |
| <b>Total</b>   | <b>12.419</b>       | <b>7.421</b>          | <b>4.347</b>      | <b>2.597</b>          |

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 cuatro años. Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos tres ejercicios de los impuestos que le son aplicables.

En el transcurso del ejercicio 1998 la Administración Tributaria ha finalizado la inspección que ha efectuado sobre los ejercicios 1991 a 1995, ambos inclusive, de las declaraciones efectuadas por la Sociedad por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de esta actuación inspectora, se han levantado actas que han supuesto para la Sociedad un gasto extraordinario por importe de 2.336 millones de pesetas (Nota 20).

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

Incluyen los siguientes conceptos e importes:



OF1170541

CLASE 8.<sup>a</sup>

|                                      | Millones de Pesetas |        |
|--------------------------------------|---------------------|--------|
|                                      | 1998                | 1997   |
| Existencias de productos en comisión | 24.566              | 23.977 |
| Existencias de Timbre                | 55.626              | 53.629 |
| Avales                               | 6.361               | 5.278  |

“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.

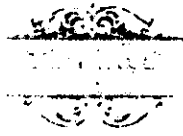
Los avales corresponden a los importes garantizados por distintas entidades de crédito, principalmente ante las autoridades aduaneras, en relación con las liquidaciones de impuestos correspondientes a las importaciones.

Al 31 de diciembre de 1998 la Sociedad tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 41 millones de dólares y de compra de inmovilizado material por importe de 5.078 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 156 y 142 millones de cajetillas y a 8 y 7 millones de cigarrros, respectivamente.

En relación con las distintas reclamaciones presentadas contra la Sociedad (Dimon Incorporated, McLane S.A., 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 distintos a los registrados en el balance de situación.

En este sentido, Dimon Incorporated ha presentado en el transcurso del ejercicio 1998 una demanda contra Tabacalera, S.A. y el resto de accionistas que participaban en el capital social de Intabex Holdings Worldwide, S.A. (Intabex) con anterioridad a la operación de compraventa mencionada en la Nota 7. La garantía prestada por Tabacalera, S.A. e Intabex ascendía a 90 millones de dólares USA. No obstante, los asesores legales de la Sociedad estiman que como consecuencia de esta reclamación no se pondrán de manifiesto quebrantos significativos que supongan la necesidad de dotar provisiones adicionales a las ya registradas.



OF1170542

CLASE 8ª

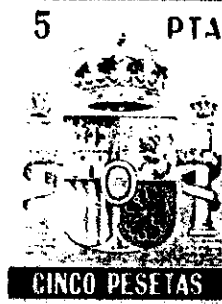
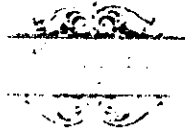
**(25) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000**

Al 31 de diciembre de 1998 los Administradores de la Sociedad han valorado el impacto del problema del año 2000 en sus sistemas informáticos y están abordando este problema activamente. En este sentido, la Sociedad tiene diseñado un plan de adecuación que, en sus aspectos significativos, se está cumpliendo.

Asimismo, los Administradores de la Sociedad estiman que el importe de los gastos y pérdidas derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones y maquinaria, así como las provisiones que, en su caso, pudieran ocasionarse, no será significativo.

**(26) CUADROS DE FINANCIACIÓN**

Los cuadros de financiación de los ejercicios 1998 y 1997 se presentan en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.



OF1170543

CLASE 8.ª

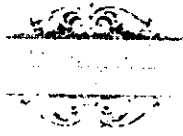
**(27) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA**

|   | 1998                   |             | 1997                   |             | Variación<br>Porcentual<br>98/97 |
|---|------------------------|-------------|------------------------|-------------|----------------------------------|
|   | Millones<br>de Pesetas | %           | Millones<br>De Pesetas | %           |                                  |
| <b>Ventas brutas</b>                            | <b>1.156.740</b>       |             | <b>978.299</b>         |             |                                  |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco  | (681.185)              |             | (549.973)              |             |                                  |
| Comisión a expendedores                         | (105.069)              |             | (87.887)               |             |                                  |
| <b>Ventas netas</b>                             | <b>370.486</b>         | <b>100</b>  | <b>340.439</b>         | <b>100</b>  | <b>8,8</b>                       |
| Coste de ventas                                 | (260.084)              | (70,2)      | (242.762)              | (71,3)      | 7,1                              |
| <b>Margen comercial</b>                         | <b>110.402</b>         | <b>29,8</b> | <b>97.677</b>          | <b>28,7</b> | <b>13,0</b>                      |
| Gastos de personal                              | (42.235)               | (11,4)      | (39.961)               | (11,7)      | 5,7                              |
| Gastos generales                                | (38.840)               | (10,5)      | (33.480)               | (9,8)       | 16,0                             |
| Amortización de inmovilizado                    | (6.663)                | (1,8)       | (7.627)                | (2,2)       | (12,6)                           |
| Resultados financieros                          | 3.554                  | 1,0         | 4.550                  | 1,3         | (21,9)                           |
| Otros ingresos                                  | 2.016                  | 0,5         | 3.633                  | 1,1         | (44,5)                           |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b> | <b>28.234</b>          | <b>7,6</b>  | <b>24.792</b>          | <b>7,3</b>  | <b>13,9</b>                      |
| Resultados extraordinarios                      | 327                    | 0,1         | (1.896)                | (0,6)       | (117,2)                          |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>            | <b>28.561</b>          | <b>7,7</b>  | <b>22.896</b>          | <b>6,7</b>  | <b>24,7</b>                      |
| Impuesto sobre Sociedades                       | (8.549)                | (2,3)       | (6.268)                | (1,8)       | 36,4                             |
| <b>Beneficio neto</b>                           | <b>20.012</b>          | <b>5,4</b>  | <b>16.628</b>          | <b>4,9</b>  | <b>20,4</b>                      |

**(28) HECHOS POSTERIORES**

El Consejo de Administración de Tabacalera, S.A. ha aprobado los trámites necesarios para efectuar una operación de filialización de la rama de actividad de distribución, a través de una segregación patrimonial, en virtud de la cual se ha separado del balance de situación de Tabacalera, S.A. y se ha aportado dicha actividad a una sociedad de nueva creación, filial al 100% de Tabacalera, S.A. Esta rama de actividad comprende la distribución al por mayor de labores de tabaco, incluidos tanto los productos de fabricación, propia o bajo licencia, como los que Tabacalera, S.A. comercializa en el mercado español por acuerdo con terceros.

El balance de situación al 31 de enero de 1999 de la rama de actividad que se ha aportado a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. es el siguiente:



OF1170544

CLASE 8ª

| ACTIVO              | Millones<br>de pesetas | PASIVO                 | Millones<br>de pesetas |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos amortizables | 196                    | Fondos propios         | 34.500                 |
| Inmovilizado        | 15.352                 | Impuestos diferidos    | 3.289                  |
| Existencias         | 21.185                 | Provisiones (personal) | 664                    |
| Tesorería           | 1.720                  |                        |                        |
| <b>Total</b>        | <b>38.453</b>          |                        | <b>38.453</b>          |

La Sociedad ha registrado en el ejercicio 1999 la aportación no dineraria de rama de actividad efectuada en Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. por el coste neto registrado en libros de los activos y pasivos traspasados, si bien esta última ha registrado los elementos de inmovilizado a valores de mercado.



ANEXO I

TABACALERA, S.A.

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

|   | Porcentajes de Participación |           | Millones de Pesetas |                     |                     |          |                     |                     | Valor Teórico-Contable                 |        | Provisiones |          |          |
|---|------------------------------|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|----------|---------------------|---------------------|--|--------|-------------|----------|----------|
|   | 1997                         |           | Entradas            | Salidas o Traspasos | Salidos al 31-12-97 | Entradas | Salidas o Traspasos | Salidos al 31-12-98 | de la Participación al 31 de Diciembre |        |             | 31-12-98 | 31-12-97 |
|   | Directa                      | Indirecta |                     |                     |                     |          |                     |                     | 1998                                   | 1997   |             |          |          |
| <b>Empresas del Grupo:</b>                    |                              |           |                     |                     |                     |          |                     |                     |  |        |             |          |          |
| Tabacalera Cigarras Internacional, S.A.       | 90,00                        | 2,41      | 90,00               | 23,400              | 1,995               | 23,400   | 23,400              | 23,400              | 22,291                                 | 956    | 31-12-98    | 31-12-97 |          |
| IT Brands Corporation                         | 100,00                       | -         | 100,00              | -                   | 1,995               | 1,995    | 1,995               | 1,995               | 1,568                                  | 7      |             |          |          |
| Service de Vente Automatique S.A.             | 100,00                       | -         | 100,00              | -                   | 1,405               | 1,405    | 1,405               | 1,405               | 722                                    | 713    |             |          |          |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.           | 100,00                       | -         | 100,00              | 552                 | 1,010               | 1,010    | -                   | -                   | 1,442                                  | -      |             |          |          |
| Promociones Turísticas Adepi, S.A.            | 14,52                        | 61,70     | 20,62               | -                   | 552                 | -        | -                   | -                   | 228                                    | 534    |             |          |          |
| Exportadora de Tabaco de Cuba y Melilla, S.A. | 100,00                       | -         | 100,00              | 375                 | 375                 | 375      | -                   | -                   | 1,078                                  | 438    |             |          |          |
| Interprestige, S.A.                           | 100,00                       | -         | 100,00              | 307                 | 307                 | 307      | -                   | -                   | 44                                     | 41     |             |          |          |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                  | 50,00                        | 25,00     | 125                 | -                   | 125                 | 125      | -                   | -                   | 2,246                                  | 2,208  |             |          |          |
| Tabapress, S.A.                               | 93,00                        | -         | 93,00               | 57                  | 57                  | 57       | -                   | -                   | (60)                                   | 7      |             |          |          |
| Tabacalera Framv. S.A. R.L.                   | 100,00                       | -         | 100,00              | 25                  | 25                  | 25       | -                   | -                   | 84                                     | 54     |             |          |          |
| Urea Inversiones, S.A.                        | 89,76                        | -         | 89,76               | 22                  | 22                  | 22       | -                   | -                   | 73                                     | 73     |             |          |          |
| Dama Guitiana, S.A.                           | 100,00                       | -         | 100,00              | 7                   | 7                   | 7        | -                   | -                   | 1,248                                  | 751    |             |          |          |
| Comercial de Productos de Uso y Consumo, S.A. | 75,00                        | -         | 75,00               | 8                   | 8                   | 8        | -                   | -                   | 8                                      | 7      |             |          |          |
| Cyberplaza, S.A.                              | 75,00                        | -         | 75,00               | -                   | -                   | -        | 3,000               | 3,000               | 3,000                                  | -      |             |          |          |
| GEIE Global Tabacos                           | 50,00                        | -         | 50,00               | 43                  | -                   | -        | (43)                | -                   | 3                                      | -      |             |          |          |
| Food Premier, S.A.                            | -                            | -         | -                   | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | -                                      | -      |             |          |          |
| <b>Empresas Asociadas:</b>                    |                              |           |                     |                     |                     |          |                     |                     |  |        |             |          |          |
| Aldesa, S.A.                                  | 3,99                         | -         | 31,82               | 24,983              | 4,097               | 24,983   | -                   | -                   | 24,983                                 | 7,687  |             |          |          |
| CTA, Tabacos de Canarias, S.L. (Nota 7-a)     | 50,00                        | -         | 50,00               | 3,682               | 3,548               | 3,548    | (1,145)             | -                   | 3,344                                  | 9,408  |             |          |          |
| Marco Iberica, Distribución de Tabacos, S.A.  | 15                           | -         | 24,15               | -                   | 1,605               | 1,605    | -                   | -                   | 1,499                                  | 1,049  |             |          |          |
| RJR España, S.L.                              | 20,82                        | -         | 20,82               | -                   | 1,582               | 1,582    | -                   | -                   | 3,794                                  | 2,992  |             |          |          |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.     | 50,00                        | -         | 11,70               | -                   | 710                 | 710      | (710)               | -                   | 2,563                                  | 2,477  |             |          |          |
| Inversiones Licencias Playa del Duque, S.A.   | 50,00                        | -         | 50,00               | 170                 | 170                 | 170      | -                   | -                   | 17                                     | 36     |             |          |          |
| La Pizarra de la Babiera, Ite                 | 50,00                        | -         | 50,00               | 57                  | 49                  | 49       | -                   | -                   | 62                                     | 34     |             |          |          |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.            | 50,00                        | -         | 50,00               | 5                   | 5                   | 5        | -                   | -                   | 5                                      | 5      |             |          |          |
| Grupo Tabaquero Canario, S.A.                 | 33,00                        | -         | 33,00               | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 32                                     | 32     |             |          |          |
| Tabacos Elaborados, S.A.                      | 20,00                        | -         | 20,00               | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 23                                     | 23     |             |          |          |
| Tabaqueros Asociados, S.A.                    | -                            | -         | -                   | 80                  | 36,749              | 36,749   | -                   | -                   | 14,074                                 | 21,611 |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 28,677              | (134)               | 28,543   | (149)               | (1,755)             | 31,919                                 | 1,996  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 24,983              | 4,097               | 24,983   | -                   | -                   | 9,131                                  | 7,687  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 3,682               | 3,548               | 3,548    | (1,145)             | -                   | 3,344                                  | 9,408  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,605               | 1,605    | -                   | -                   | 1,499                                  | 1,049  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,582               | 1,582    | -                   | -                   | 3,794                                  | 2,992  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 41,72               | 710                 | 710      | (710)               | -                   | 2,563                                  | 2,477  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 170                 | 170      | -                   | -                   | 17                                     | 36     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 57                  | 49       | -                   | -                   | 62                                     | 34     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 5                   | 5        | -                   | -                   | 5                                      | 5      |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 32                                     | 32     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 23                                     | 23     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 8,206               | (134)               | 8,072    | (1,755)             | -                   | 20,415                                 | 1,996  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 28,677              | 36,749              | 24,983   | 31,919              | 32,214              | 31,919                                 | 32,214 |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 24,983              | 4,097               | 24,983   | -                   | -                   | 9,131                                  | 7,687  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 3,682               | 3,548               | 3,548    | (1,145)             | -                   | 3,344                                  | 9,408  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,605               | 1,605    | -                   | -                   | 1,499                                  | 1,049  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,582               | 1,582    | -                   | -                   | 3,794                                  | 2,992  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 41,72               | 710                 | 710      | (710)               | -                   | 2,563                                  | 2,477  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 170                 | 170      | -                   | -                   | 17                                     | 36     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 57                  | 49       | -                   | -                   | 62                                     | 34     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 5                   | 5        | -                   | -                   | 5                                      | 5      |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 32                                     | 32     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 23                                     | 23     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 8,206               | (134)               | 8,072    | (1,755)             | -                   | 20,415                                 | 1,996  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 28,677              | 36,749              | 24,983   | 31,919              | 32,214              | 31,919                                 | 32,214 |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 24,983              | 4,097               | 24,983   | -                   | -                   | 9,131                                  | 7,687  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 3,682               | 3,548               | 3,548    | (1,145)             | -                   | 3,344                                  | 9,408  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,605               | 1,605    | -                   | -                   | 1,499                                  | 1,049  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 1,582               | 1,582    | -                   | -                   | 3,794                                  | 2,992  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 41,72               | 710                 | 710      | (710)               | -                   | 2,563                                  | 2,477  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 170                 | 170      | -                   | -                   | 17                                     | 36     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 57                  | 49       | -                   | -                   | 62                                     | 34     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | 5                   | 5        | -                   | -                   | 5                                      | 5      |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 32                                     | 32     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | -                   | -                   | -        | -                   | -                   | 23                                     | 23     |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 8,206               | (134)               | 8,072    | (1,755)             | -                   | 20,415                                 | 1,996  |             |          |          |
|   |                              |           |                     | 28,677              | 36,749              | 24,983   | 31,919              | 32,214              | 31,919                                 | 32,214 |             |          |          |

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

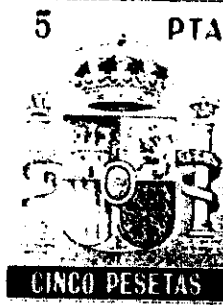


OF1170545

ANEXO II  
TABACALERA, S.A.  
DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998



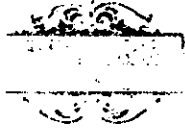
CLASE 8ª



OF1170546

|   | Auditor<br>Estatutario   | Millones de pesetas        |                                  |  |       | Dividendos Recibidos (Nota 15) |                        | Domicilio |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------------------------|--|-------|--------------------------------|------------------------|-----------|
|   |                          | Capital Social al 31-12-98 | Reservas al 31-12-98 (Negativas) | Beneficio (Pérdida) del Ejercicio 1998 | 1998  |                                | 1997                   |           |
|   |                          |                            |                                  |  | 1998  | 1997                           | 1997                   |           |
| <b>PARTICIPACIONES DIRECTAS (b):</b>                      |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Tabacos:  |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.                     | No auditada              | 26.000                     | (1.119)                          | (113)                                  | -     | -                              | Madrid                 |           |
| I.T. Brands Corporation                                   | Arthur Andersen          | 1.592                      | 2                                | (5)                                    | -     | -                              | Barcelona              |           |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.            | Price Waterhouse Coopers | 150                        | 600                              | 328                                    | 175   | 100                            | Ceuta                  |           |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                              | Ernst & Young            | 450                        | 3.945                            | 97                                     | -     | -                              | Santa Cruz de Tenerife |           |
| Tabacalera Franch S.A. R.L.                               | Arthur Andersen          | 25                         | 33                               | 26                                     | -     | -                              | Francia                |           |
| Grupo CITA, Tabacos de Canarias, S.L. (Nota 7-a)          | Ernst & Young            | 1.000                      | 4.875                            | 812                                    | -     | -                              | Santa Cruz de Tenerife |           |
| RJR España, S.L.  | Deloitte & Touche        | 3.210                      | 1.030                            | 3.347                                  | 872   | 1.551                          | Madrid                 |           |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.                 | Price Waterhouse Coopers | 7.600                      | 4.199                            | 511                                    | 21    | 21                             | Madrid                 |           |
| La Flor de la Isabela, Inc.                               | No auditada              | 290                        | (217)                            | (38)                                   | -     | -                              | Filipinas              |           |
| Grupo Tabacalero Canario, S.A.                            | No auditada              | 10                         | -                                | -                                      | -     | -                              | Santa Cruz de Tenerife |           |
| Tabaqueros Asociados, S.A.                                | No auditada              | -                          | -                                | -                                      | -     | -                              | Asturias               |           |
| Tabacos Elaborados, S.A.                                  | No auditada              | -                          | -                                | -                                      | -     | -                              | Asturias               |           |
| Distribución y servicios:                                 |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Grupo Servicio de Venta Automática, S.A.                  | Arthur Andersen          | 1.300                      | (60)                             | (518)                                  | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Cyberplaza, S.A.  | Arthur Andersen          | 4.000                      | -                                | -                                      | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Promociones Turísticas Adipco, S.A.                       | Ernst & Young            | 1.534                      | 32                               | 4                                      | 847   | -                              | Madrid                 |           |
| Interprestige, S.A.                                       | No auditada              | 115                        | (73)                             | 2                                      | 246   | -                              | Madrid                 |           |
| Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.           | No auditada              | -                          | -                                | -                                      | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Grupo Albesa, S.A.  | Arthur Andersen          | 4.286                      | 15.168                           | 8.224                                  | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Grupo Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.      | Ernst & Young            | 1.089                      | 3.451                            | 1.668                                  | -     | -                              | Madrid                 |           |
| GEIF Global Tobacco                                       | No auditada              | 150                        | (34)                             | 8                                      | -     | -                              | Paris                  |           |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A. (a)                    | No auditada              | -                          | -                                | -                                      | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Inmobiliarias:  |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Darse Cadillana, S.A.                                     | No auditada              | -                          | -                                | -                                      | -     | -                              | Cádiz                  |           |
| Inversiones:  |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.                       | Arthur Andersen          | 564                        | 603                              | 255                                    | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Urex Inversiones, S.A.                                    | No auditada              | 10                         | 341                              | 897                                    | -     | -                              | Madrid                 |           |
| Edición de libros y publicaciones periódicas              |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Tabapress, S.A.   | No auditada              | 20                         | (13)                             | (72)                                   | -     | -                              | Madrid                 |           |
| <b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS MÁS SIGNIFICATIVAS (b):</b> |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Por Tabacalera Cigars Internacional, S.A.:                |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Havampa, Inc.   | Price Waterhouse Coopers | 8.495                      | (802)                            | 755                                    | -     | -                              | EE.UU.                 |           |
| Tabacalera Brands, Inc.                                   | Price Waterhouse Coopers | 7.776                      | (952)                            | 569                                    | -     | -                              | EE.UU.                 |           |
| Max Rohr, Inc.  | Price Waterhouse Coopers | 2.188                      | (31)                             | -                                      | -     | -                              | EE.UU.                 |           |
| Max Rohr Importer, Inc.                                   | Price Waterhouse Coopers | 9.735                      | (767)                            | (23)                                   | -     | -                              | EE.UU.                 |           |
| Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc.               | Price Waterhouse Coopers | 22.875                     | 1.059                            | 478                                    | -     | -                              | Honduras               |           |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.        | No auditada              | 154                        | (47)                             | 79                                     | -     | -                              | Nicaragua              |           |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.               | No auditada              | 63                         | 8                                | (71)                                   | -     | -                              | República Dominicana   |           |
| Por Hebra Promoción e Inversiones, S.A.:                  |                          |                            |                                  |  |       |                                |                        |           |
| Inmobiliaria Zahalburu, S.A.                              | No auditada              | 733                        | (185)                            | (25)                                   | -     | -                              | Madrid                 |           |
| <b>Total</b>  | Price Waterhouse Coopers | 6.201                      | 30.027                           | 851                                    | 2.156 | 1.764                          |                        |           |

(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.



CLASE 8ª



OF1170547

ANEXO III  
TABACALERA, S.A.CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
(Millones de Pesetas)

| APLICACIONES   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | ORIGENES  | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| Adquisiciones de inmovilizado<br>Inmaterial (Nota 5)   | 4.383          | 25             | Recursos procedentes de las operaciones-<br>Beneficio del ejercicio             | 20.012         | 16.628         |
| Material (Nota 6)  | 13.165         | 7.502          | Variación de las provisiones para riesgos y gastos                              | 423            | 423            |
| Financiero (Nota 7)  |                | 61.109         | Dotación para amortización de inmovilizaciones<br>inmateriales (Nota 5)         | 99             | 36             |
|  | 17.548         | 68.616         | Dotación para amortización de inmovilizaciones<br>materiales (Nota 6)           | 6.394          | 7.591          |
| Dividendo complementario   | 5.155          | 3.609          | Variación de las provisiones de inmovilizaciones<br>materiales                  | (313)          | 313            |
| Dividendo a cuenta   | 5.708          | 4.272          | Variación de las provisiones de inmovilizaciones<br>financieras                 | 2.467          | 400            |
|  | 10.863         | 7.881          | Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones<br>materiales               | (2.510)        | (166)          |
| Aplicación de reservas   | 11.019         |                | Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones<br>financieras              | (3.668)        | 54             |
|  | 13             | 774            | Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos                              | (968)          | (181)          |
| Traspasos a corto plazo de deuda a largo plazo-<br>Deudas con entidades de crédito (Nota 13) | 1.989          | 520            | Financiación y bajas de inmovilizado-<br>Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5) | 21.683         | 25.098         |
| Otras deudas   | 2.002          | 1.294          | Inmovilizaciones materiales (Nota 6)  | 2              | 4              |
|  |                |                | Inmovilizaciones financieras (Nota 7)   | 4.111          | 734            |
|  | 423            | 337            | Dotación de provisiones para riesgos y gastos                                   | 8.205          | 123            |
| Aplicación de provisiones para riesgos y gastos  | 41.855         | 78.148         | Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras                          | 12.318         | 861            |
| TOTAL APLICACIONES   | 61.855         | 78.148         | TOTAL ORIGENES  | 50.738         | 26.282         |
| EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES<br>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)                    | 8.883          | -              | EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES<br>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)   | -              | 51.866         |
| TOTAL  | 50.738         | 78.148         | TOTAL   | 50.738         | 78.148         |

| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE   | Ejercicio 1998 |             | Ejercicio 1997 |             |
|------------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                                    | Aumento        | Disminución | Aumento        | Disminución |
| Existencias                        | 25.051         | -           | -              | 498         |
| Deudores                           | 10.454         | -           | 14.652         | -           |
| Acreedores                         | -              | 30.755      | -              | 48.156      |
| Inversiones financieras temporales | 993            | -           | -              | 18.917      |
| Tesorería                          | 3.136          | -           | 1.033          | -           |
| TOTAL                              | 39.634         | 30.753      | 15.685         | 67.571      |
| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE   | 8.883          | -           | -              | 51.866      |

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 26 de Memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído



CLASE 8ª



OF1119903

TABACALERA, S.A.

## INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1998

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

#### 1.1.-Resultados económico-financieros

En el ejercicio de 1998 los **ingresos totales** de Tabacalera, S.A. a PVP, incluidos Impuesto Especial e IVA, alcanzaron los 1.325.172 millones de pesetas (7.964.44 millones de euros), lo que representa un incremento del 18,5% en relación con el ejercicio precedente.

Los ingresos por venta de cigarrillos y cigarros a PVP crecieron un 21,2% y un 6,6%, respectivamente, mientras que la distribución de Timbre y otros Documentos, por valor de 113.003 millones de pesetas, ha disminuido en un 1,6%. Aunque los precios de los cigarrillos no sufrieron, prácticamente, alteración a lo largo de 1998, este crecimiento es consecuencia no sólo del aumento de las ventas en unidades físicas, 11,1% en cigarrillos y 2,8% en cigarros, sino también de los efectos del aumento de precios de marzo y septiembre de 1997.

Como consecuencia de lo anterior, se alcanzó una **cifra neta de negocios**, es decir, una vez deducidos los impuestos especiales sobre el tabaco, el IVA y la comisión por distribución minorista, de 370.486 millones de pesetas (2.226,66 millones de euros), lo que representa un incremento anual del 8,8%. Esta cifra, al igual que la anterior de ingresos totales, incluye, además del timbre y otros documentos, la facturación de, prácticamente, todo el sector de productos elaborados del tabaco, a través de la actividad distribuidora de Tabacalera, S.A.

El **Resultado de Explotación**, de 24.680 millones de pesetas (148,33 millones de euros), ha sido superior en un 21,9% al registrado en el ejercicio anterior, debido, fundamentalmente, a la contención en los gastos de producción que se viene practicando.

El **Resultado Financiero**, de 3.554 millones de pesetas (21,36 millones de euros), supone un descenso del 21,9% respecto al año anterior, explicable, esencialmente, por el descenso en los tipos de interés y, por tanto, en la remuneración de los activos financieros, así como por el mayor endeudamiento que se había producido en el ejercicio 1997.

El **Resultado de las Operaciones Ordinarias** se sitúa en 28.234 millones de pesetas (169,69 millones de euros), un 13,9% superior al del ejercicio de 1997. Por su parte, el **Resultado Extraordinario**, después de tres ejercicios de signo negativo, presenta una cifra positiva de 327 millones de pesetas (1,97 millones de euros) como consecuencia de unos ingresos por venta de activos no afectos a la explotación. Las provisiones creadas para el Expediente de Regulación de Empleo (ERE) en curso no han afectado a los resultados extraordinarios, al haber sido aplicadas reservas voluntarias para la compensación de los correspondiente costes.



OF1119904

CLASE 8.<sup>a</sup>

El Resultado antes de impuestos fue de 28.561 millones de pesetas (171,66 millones de euros) y, tras deducirle los 8.549 millones de pesetas del Impuesto de Sociedades, se llega a un **Beneficio neto del Ejercicio** de 20.012 millones de pesetas (120,27 millones de euros), lo que representa una elevación del 20,4% respecto al alcanzado en 1997.

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

- ⇒ El Activo Total pasa de 259.455 millones de pesetas (1.559,36 millones de euros) al final de 1997 a 301.051 millones de pesetas (1.809,35 millones de euros) al final de 1998, como consecuencia, fundamentalmente, del aumento del activo circulante y, en particular, de las partidas de existencias y deudores.
- ⇒ La cifra de Fondos Propios de 112.801 millones de pesetas (677,95 millones de euros) al final de 1998, representa una ligera disminución anual, como consecuencia de una menor reserva voluntaria, trasladada a resultados para compensar los gastos del ERE en curso.
- ⇒ El conjunto de acreedores a corto y largo plazo aumentó en 30.995 millones de pesetas, explicándose el grueso de este importe por el mayor saldo de la deuda con las Administraciones Públicas (Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco).

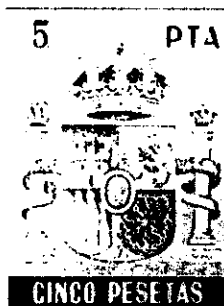
### 1.2.-Evolución bursátil

La cotización de las acciones de Tabacalera finalizó el año 1998 con una revalorización del 44,9%, mientras que los índices de la Bolsa de Madrid e IBEX-35 registraron un avance del 37,2% y 35,6%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto acompañada de un fuerte incremento del volumen contratado -en parte como consecuencia de la venta, a finales de abril, de la participación que mantenía el Estado español en Tabacalera- que ha ascendido a 6.984,99 millones de euros (1.162.205 millones de pesetas) frente a los 2.098,77 millones de euros del año anterior (+232,8%). Para los mismos periodos, las acciones que componen el Índice General de la Bolsa de Madrid registraron un aumento del volumen de contratación del 60,8% y las del índice IBEX-35 del 50,7%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119905

### COTIZACIÓN EN LA BOLSA DE MADRID (1)

(En euros)

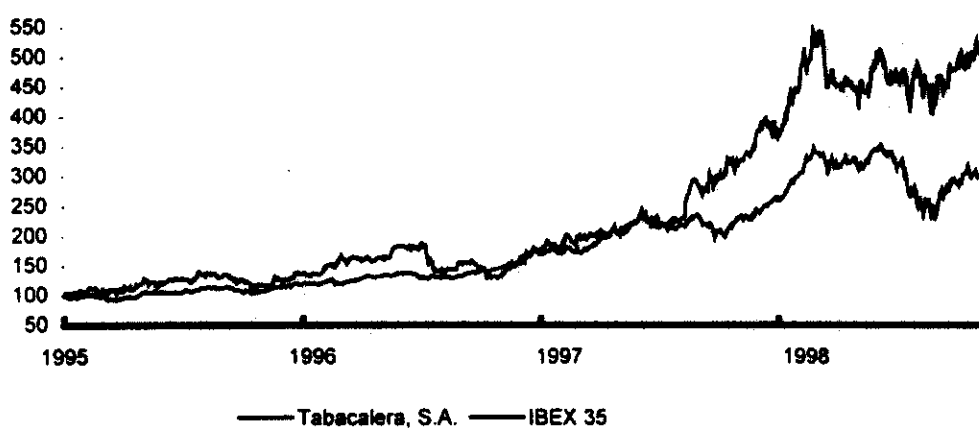
| Año            | Máxima | Mínima | Media | Última | Volumen (2) |
|----------------|--------|--------|-------|--------|-------------|
| 1993           | 5,36   | 4,04   | 4,63  | 4,81   | 514,27      |
| 1994           | 5,35   | 3,37   | 4,50  | 4,22   | 374,37      |
| 1995           | 6,05   | 4,21   | 5,21  | 5,53   | 346,74      |
| 1996           | 8,05   | 5,52   | 6,46  | 6,72   | 837,76      |
| 1997           | 15,27  | 6,59   | 9,70  | 14,84  | 2.098,77    |
| 1998 (euros)   | 23,44  | 15,03  | 19,65 | 21,52  | 6.984,99    |
| 1998 (pesetas) | 3.900  | 2.500  | 3.269 | 3.580  | 1.162.205   |

(1) Datos tras el desdoblamiento de 1 acción antigua por 5 nuevas efectuado el 6 de abril de 1996

(2) Contratación efectiva total en millones de euros

### Evolución del precio de las acciones 1995-1998

(Base 1 de enero de 1995 = 100)





CLASE 8ª



OF1119906

## CIFRAS REPRESENTATIVAS DEL EJERCICIO

|  | 1998<br>mill. Ptas. | 1998<br>mill. euros | 1997<br>mill. ptas. | 1997<br>mill. euros | % variación<br>98/97 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Ventas a PVP</b>                                | <b>1.325.172</b>    | <b>7.964,44</b>     | <b>1.118.468</b>    | <b>6.722,13</b>     | <b>18,5</b>          |
| <b>IVA</b>   | <b>168.432</b>      | <b>1.012,30</b>     | <b>140.168</b>      | <b>842,43</b>       | <b>20,2</b>          |
| Tabaco, mat. producc. y fabric. Encargo            | 164.794             | 990,44              | 136.066             | 817,77              | 21,1                 |
| Documentos y otros productos                       | 3.638               | 21,86               | 4.102               | 24,65               | -11,3                |
| <b>Ventas brutas (*)</b>                           | <b>1.156.740</b>    | <b>6.952,14</b>     | <b>978.300</b>      | <b>5.879,70</b>     | <b>18,2</b>          |
| Tabaco, mat. producc. y fabric. Encargo            | 1.041.249           | 6.258,03            | 863.059             | 5.187,09            | 20,6                 |
| Timbre, s. franqueo, documentos y otros prod.      | 115.491             | 694,11              | 115.241             | 692,61              | 0,2                  |
| <b>Deducciones</b>                                 | <b>786.254</b>      | <b>4.725,48</b>     | <b>637.860</b>      | <b>3.833,62</b>     | <b>23,3</b>          |
| Impuesto Especial (tabaco)                         | 681.185             | 4.094,00            | 549.973             | 3.305,40            | 23,9                 |
| Comisión de expendedores                           | 105.069             | 631,48              | 87.887              | 528,21              | 19,6                 |
| Tabaco   | 101.268             | 608,63              | 84.105              | 505,48              | 20,4                 |
| Timbre y otros docum.                              | 3.801               | 22,84               | 3.782               | 22,73               | 0,5                  |
| <b>Cifra neta de negocios</b>                      | <b>370.486</b>      | <b>2.226,66</b>     | <b>340.440</b>      | <b>2.046,09</b>     | <b>8,8</b>           |
| Tabaco, mat. producc. y fabric. Encargo            | 258.796             | 1.555,40            | 228.981             | 1.376,20            | 13,0                 |
| Timbre, s. franqueo, docum. y otros prod.          | 111.689             | 671,26              | 111.459             | 669,88              | 0,2                  |
| <b>Fondos generados por la actividad</b>           | <b>31.358</b>       | <b>188,47</b>       | <b>28.365</b>       | <b>173,48</b>       | <b>8,6</b>           |
| Dotación provisiones totales netas                 | -3.866              | -23,24              | -1.658              | -9,96               |                      |
| Cash flow (antes del Impto.Sociedades)             | 35.224              | 211,70              | 30.523              | 183,45              | 15,4                 |
| Dotación amortizaciones totales                    | 6.663               | 40,05               | 7.627               | 45,84               | -12,6                |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                | <b>28.561</b>       | <b>171,66</b>       | <b>22.896</b>       | <b>137,61</b>       | <b>24,7</b>          |
| Resultado de Explotación                           | 24.680              | 148,33              | 20.242              | 121,66              | 21,9                 |
| Resultado Financiero                               | 3.554               | 21,36               | 4.550               | 27,35               | -21,9                |
| Resultado Extraordinario                           | 327                 | 1,97                | -1.896              | -11,40              |                      |
| Impuesto sobre Sociedades                          | 8.549               | 51,38               | 6.268               | 37,67               | 36,4                 |
| <b>Beneficio del ejercicio</b>                     | <b>20.012</b>       | <b>120,27</b>       | <b>16.628</b>       | <b>99,94</b>        | <b>20,4</b>          |
| Dotación a Reservas                                | 7.308               | 43,92               | 7.201               | 43,28               | 1,5                  |
| Dividendos   | 12.704              | 76,35               | 9.427               | 56,66               | 34,8                 |
| <b>Ingresos para el accionista</b>                 |                     |                     |                     |                     |                      |
| Dividendo por acción (en pesetas y euros) (nota 1) | 69                  | 0,41                | 256                 | 1,54                |                      |

(1) El dato correspondiente a 1998 contempla el desdoblamiento de una acción antigua por 5 nuevas efectuado el 6 de abril de 1998.

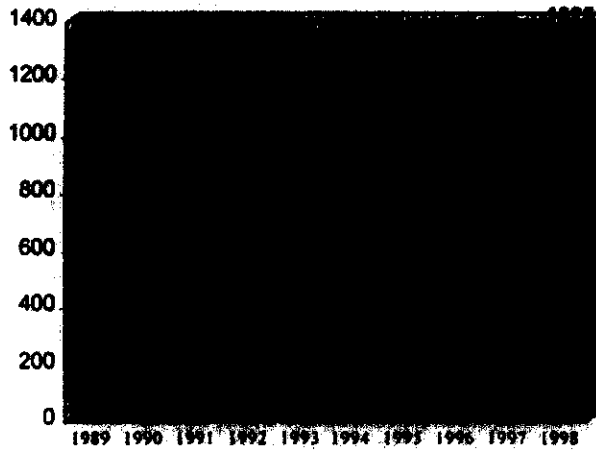


CLASE 8.<sup>a</sup>

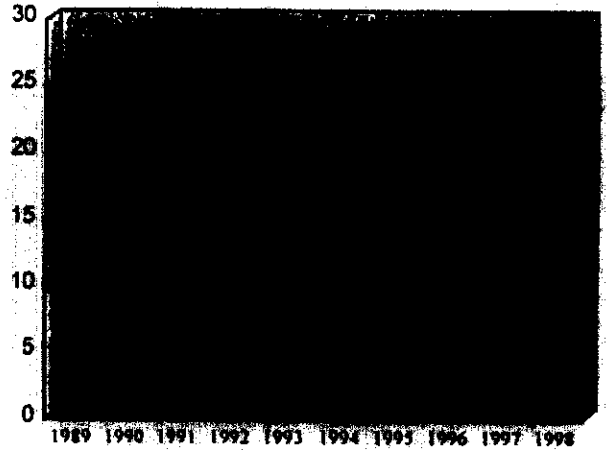


OF1119907

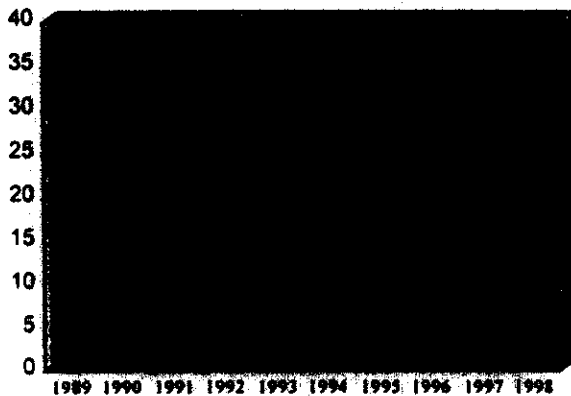
**Ventas totales a p.v.p.**  
(miles de millones de pesetas)



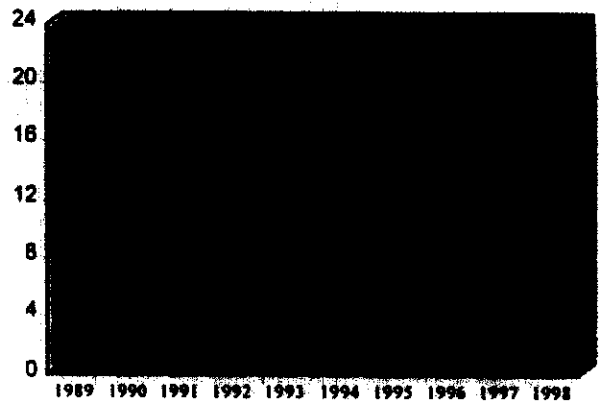
**Resultado de explotación**  
(miles de millones de pesetas)



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



**Beneficio despues de impuestos**  
(miles de millones de pesetas)







CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119908

## **2.-Hechos posteriores al cierre del Ejercicio**

El pasado día 18 de enero, Tabacalera, S.A. hizo efectivo el reparto de un dividendo a cuenta de 18,63 céntimos de euro brutos (31 pesetas) por acción sobre el resultado del Ejercicio 1998. Ello representa un incremento del 33,6% respecto al pagado por el mismo concepto el ejercicio anterior que fue de 13,94 céntimos de euro (116 pesetas por acción antes del desdoblamiento de una acción antigua por 5 nuevas).

Cabe destacar también como hecho relevante la conclusión del proceso de filialización de la actividad de distribución de Tabacalera, comenzado en septiembre de 1998. Así pues, con fecha 1 de febrero de 1999, una vez obtenidas las necesarias licencias y autorizaciones administrativas y transferidos por parte de Tabacalera, con aceptación explícita de todos los clientes, los contratos de distribución en vigor, Compañía Integral de Distribución Logista, S.L. comenzó a operar como empresa independiente.

Esta empresa inicia su andadura con unos fondos propios de 34.500 millones de pesetas, los activos físicos afectos a la actividad de distribución de Tabacalera (principalmente almacenes y existencias compradas en firme), todos los demás derechos y obligaciones afectos o inherentes a esa línea de negocio, los pasivos vinculados a la misma y los contratos y obligaciones laborales, activas y pasivas, con el personal afecto a la actividad (800 trabajadores).

Los objetivos de esta filialización, que se ha realizado en un clima de diálogo y entendimiento entre los trabajadores y la empresa, son: reforzar la posición de Compañía Integral de Distribución Logista, S.L. en la distribución de labores de tabaco, incrementando la satisfacción de sus clientes con el mantenimiento de los más altos niveles de calidad y prestación de nuevas gamas de servicios de valor añadido; dotar de una mayor flexibilidad a la actividad para gestionar su propio negocio autónomamente y propiciar el crecimiento futuro de la actividad logística mediante la captación de nuevos clientes, con base en una estrategia fundamentada en la especialización en nichos rentables y en la aportación de valor a la cadena de distribución.

## **3.-Evolución previsible de la Sociedad en 1999**

Los principales objetivos de carácter general para las grandes áreas operativas de la Sociedad son los siguientes:

**Comercial Cigarrillos y Cigarros:** mantener el liderazgo global en el mercado nacional de estos productos y aprovechar las oportunidades existentes para establecerse y/o consolidarse en mercados exteriores significativos, eventualmente a través de Global Tobacco (la alianza entre Tabacalera y SEITA) para el caso de los cigarrillos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119909

**Producción:** continuar la racionalización del aparato productivo disponible, para conseguir unos niveles de calidad y de costes competitivos, tanto en primera transformación como en productos acabados.

**Logística:** consolidar la imagen de "Compañía Integral de Distribución Logista, S.L.", ahora como nueva empresa líder en el mercado español para algunos servicios concretos (distribución de tabaco, efectos timbrados, etc.), pero con capacidad de abarcar nuevos productos y canales.

#### 4. Investigación y desarrollo

El modelo de organización para la gestión y el aseguramiento de la **calidad** corresponde al establecido en las normas ISO 9002, según el cual han obtenido la certificación de AENOR las fábricas de Cádiz, Gijón, Málaga y San Sebastián, así como la Delegación de la zona Castellano-Balear de distribución. Estas certificaciones responden al objetivo estratégico de Tabacalera de implantar en la Compañía los principios que inspiran la filosofía de la Calidad Total, lográndose óptimos resultados tanto en el campo de los materiales y de los procesos productivos y del producto terminado como en el nivel de satisfacción de los clientes.

En el terreno del **impacto medioambiental**, el compromiso de la Empresa se ha materializado con la adhesión al plan integral de residuos de envases de ECOEMBES a la vez que se han llevado a cabo una serie de acciones preventivas en el ámbito de la fabricación, con el fin de reducir los residuos generados y su impacto. También durante 1998 se ha iniciado el proyecto *Salmón*, cuyo objetivo es mejorar el nivel de calidad de los materiales de envasado, mediante el compromiso de integración de los proveedores en los programas de mejora de calidad y servicio en origen.

Así mismo, cabe resaltar los avances obtenidos en el diseño de filtros dobles, en el desarrollo de salsas y aromas y de procesos, con especial mención al correspondiente al tabaco reconstituido que permite disponer de un know-how propio.

La creación de nuevos productos, en colaboración con los responsables de las áreas comerciales de cigarros y cigarrillos, ha supuesto un reto, cuyo fruto ha sido el lanzamiento, tanto en el mercado nacional como en el internacional, de cigarrillos y cigarros con unos estándares de calidad y características organolépticas de acuerdo con las exigencias del consumidor.

En el ámbito de los laboratorios, se ha adquirido una nueva máquina de fumar que permite duplicar la capacidad de análisis y de esta forma garantizar la calidad de nuestros productos, a la vez que supone una importante reducción de costes.

#### 5.-Acciones propias

Durante el ejercicio 1998 Grupo Tabacalera ha adquirido 1.282.115 acciones propias. Los resultados obtenidos por la enajenación de la totalidad de las acciones propias han supuesto un beneficio y una pérdida de 1.603 y 203 millones de pesetas registrados en los epígrafes

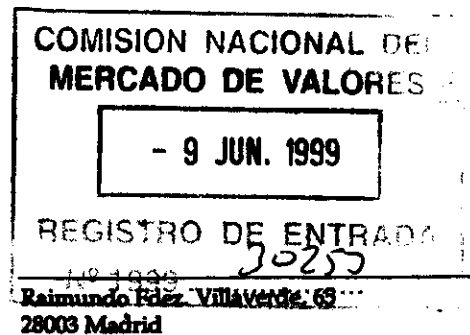


0F1119910

CLASE 8ª

**“Ingresos de las inversiones financieras temporales” y “Gastos financieros y gastos asimilados”, respectivamente.**

**Al 31 de diciembre de 1998 no existen acciones propias en poder de sociedades dependientes de Tabacalera, S.A.**



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Tabacalera, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Tabacalera, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Tabacalera, que comprenden los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 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 23% y un 14%, respectivamente, en el ejercicio 1998 y un 27% y un 16%, respectivamente, en el ejercicio 1997, 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.
2. En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha iniciado un Expediente de Regulación de Empleo (prejubilaciones, jubilaciones anticipadas y bajas de carácter voluntario) que se completará en el ejercicio 1999, lo que ha supuesto un gasto extraordinario de 15.512 millones de pesetas con contrapartida en la correspondiente provisión. Para compensar dicho gasto se ha revertido un importe equivalente de reservas voluntarias neto del efecto fiscal estimado, que ha ascendido a 11.019 millones de pesetas, con abono a ingresos extraordinarios, que se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta minorando el capítulo "Otros gastos extraordinarios" (Nota 23).

Aun cuando las reservas voluntarias son de libre disposición por la Junta General de Accionistas, la normativa contable española no prevé la reversión de las reservas a resultados del ejercicio. No obstante, el procedimiento contable utilizado no tiene efecto sobre el importe total de los fondos propios consolidados ni sobre los beneficios de las actividades ordinarias consolidados del ejercicio 1998.



La corrección de los asientos contables anteriormente descritos, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, requeriría incrementar en 11.019 millones de pesetas las reservas voluntarias y disminuir los resultados extraordinarios y el gasto por Impuesto sobre Sociedades consolidados en 15.512 y 4.493 millones de pesetas, respectivamente.

3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 2 precedente que afecta únicamente al ejercicio 1998, 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 1998 y 1997 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1998 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 1998. 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 1999



OF1119882

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 1.998 y 1.997**

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión consolidados de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades dependientes, referidos al 31 de Diciembre de 1.998 y de 1.997, aparecen redactadas en las hojas de papel timbrado que a continuación se indican: Balances de Situación consolidados al 31 de Diciembre de 1.998 y 1.997, Clase 8ª, Serie OF, N° 1119667; Cuentas de Pérdidas y Ganancias consolidadas para los Ejercicios anuales terminados en 31 de Diciembre de 1.998 y de 1.997, Clase 8ª, Serie OF, N° 1119668; Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas, Clase 8ª, Serie OF, N° 1119669 a 1119722, de la 1119933 a 1119934 y de la 1119725 a 1119726, inclusive; Informe de Gestión del Grupo Consolidado de Tabacalera, S.A., Clase 8ª, Serie OF, N° 1119727 a 1119729, inclusive.

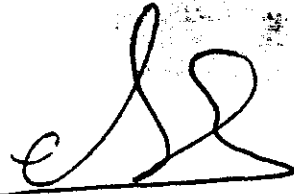
Los Administradores de Tabacalera, S.A. proceden en la sesión del Consejo de Administración del 8 de Marzo de 1.998 a formular las Cuentas Anuales consolidadas y el informe de Gestión del Grupo consolidado de Tabacalera, S.A. y de sus Sociedades dependientes, referidas "ut supra", que a continuación 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

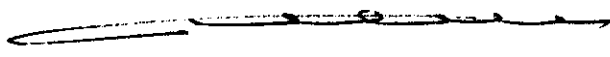
D. Jaime Urquijo y Chacón  
Vicepresidente



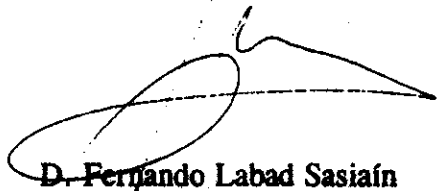
D. Manuel Ignacio Ugarte Vila  
Vocal




D. Antonio Perianes Pedrero  
Vocal



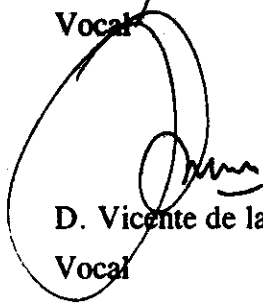
D. Adán Martín Menis  
Vocal



D. Fernando Labad Sasiain  
Vocal



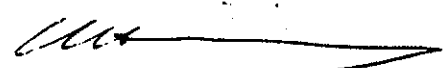
D. Gregorio Vifalabeitia Galarraga  
Vocal



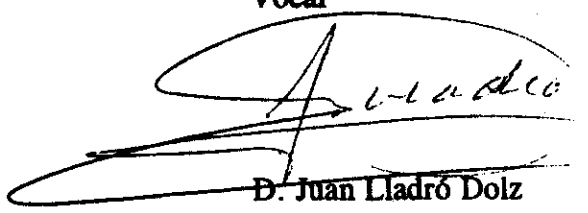
D. Vicente de la Calle Oliva  
Vocal



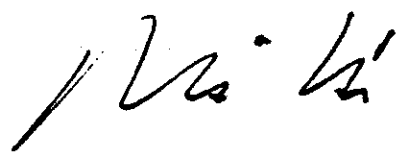
D. Amado Franco Lahoz  
Vocal



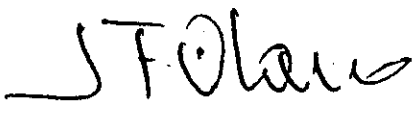
D. Gonzalo Hinojosa Fdez. de Angulo  
Vocal



D. Juan Lladró Dolz  
Vocal

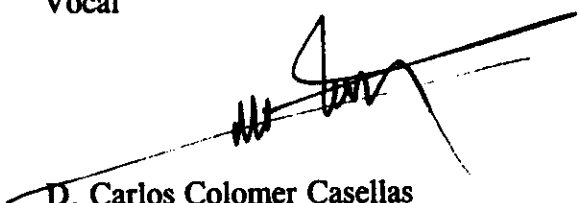
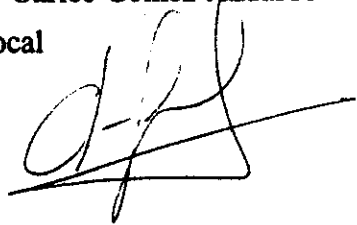


D. Rodrigo Uría Meruéndano  
Vocal



D. José Mª Fernández Olano  
Vocal

D. Carlos Gómez Anuarbe  
Vocal



D. Carlos Colomer Casellas  
Vocal



CLASE 8.ª



0F1119666

**TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL  
GRUPO TABACALERA**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1998**



**TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TABACALERA**

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 29)**

(Millones de Pesetas)

|   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | PASIVO   | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 |
|---|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| <b>ACTIVO</b>                                   |                |                |  |                |                |
| <b>INMOVILIZACIONES:</b>                        |                |                | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 11):</b>                             |                |                |
| Gastos de establecimiento                       | 1.724          | 1.210          | Capital suscrito   |                | 18.412         |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4)          | 12.660         | 10.633         | Prima de emisión   |                | 17.092         |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 5)            | 56.446         | 60.527         | Reservas de la Sociedad dominante-                           |                | 66.811         |
| Terrenos y construcciones                       | 51.697         | 53.976         | Reserva legal  |                | 3.682          |
| Instalaciones técnicas y maquinaria             | 65.763         | 62.967         | Reservas voluntarias   |                | 54.234         |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario      | 11.038         | 10.164         | Reserva de revalorización                                    |                | 8.895          |
| Otro inmovilizado                               | 7.073          | 7.172          | Reservas en sociedades consolidadas                          |                | 6.853          |
| Inmovilizado en curso                           | 2.420          | 2.044          | Diferencias de conversión                                    | (415)          | 1.111          |
| Amortizaciones y provisiones                    | (81.545)       | (75.756)       | Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante | 23.505         | 17.340         |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 6)           | 40.501         | 36.979         | Dividendo a cuenta   | (5.708)        | (4.272)        |
| Total inmovilizado                              | 111.331        | 109.349        | Total fondos propios   | 123.444        | 123.347        |
| <b>FONDOS DE COMERCIO (Nota 7)</b>              | 49.480         | 48.839         | <b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 12)</b>                             | 3.916          | 3.967          |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b> | 689            | 201            | <b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACION (Nota 7)</b>       | 500            | 923            |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                       |                |                | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>            | 1.317          | 1.977          |
| Existencias (Nota 8)                            | 101.773        | 73.416         | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13 y 23)</b>      | 16.815         | 3.382          |
| Deudores (Nota 9)                               | 68.313         | 59.486         | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                             |                |                |
| Inversiones financieras temporales-             | 8.264          | 17.041         | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                    | 28.446         | 31.699         |
| Participaciones en empresas asociadas (Nota 1)  | 1.365          | 19             | Otras deudas (Nota 14)                                       | 126            | 2.148          |
| Cartera de valores y otros créditos (Nota 10)   | 6.480          | 16.180         | Total acreedores a largo plazo                               | 28.572         | 33.847         |
| Créditos a corto plazo a empresas asociadas     | 220            | 286            | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                             |                |                |
| Depósitos y fianzas a corto plazo               | 199            | 556            | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                    | 20.084         | 23.630         |
| Acciones de la sociedad dominante a corto plazo |                | 359            | Deudas con empresas asociadas (Nota 16)                      | 4.163          | 3.245          |
| Tesorería                                       | 10.318         | 3.632          | Accreedores comerciales                                      | 33.315         | 26.856         |
| Ajustes por periodificación                     | 323            | 199            | Otras deudas no comerciales-                                 | 118.327        | 91.469         |
| Total activo circulante                         | 188.991        | 154.133        | Administraciones Públicas (Nota 17)                          | 106.093        | 80.567         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>350.491</b> | <b>312.522</b> | Otras deudas (Nota 11-b)                                     | 12.234         | 10.902         |
|   |                |                | Ajustes por periodificación                                  | 58             | 79             |
|   |                |                | Total acreedores a corto plazo                               | 175.927        | 145.079        |
|   |                |                | <b>TOTAL PASIVO</b>  | <b>350.491</b> | <b>312.522</b> |

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de estos balances de situación consolidados.



CLASE 8.a



OF1119667

**TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TABACALERA**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**

**DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997 (Notas 1, 2, 3 y 29)**

(Millones de Pesetas)

| DEBE  | Ejercicio 1998 | Ejercicio 1997 | HABER   | Ejercicio 1998   | Ejercicio 1997   |
|---|----------------|----------------|---|------------------|------------------|
| <b>GASTOS:</b>  |                |                | <b>INGRESOS:</b>  |                  |                  |
| Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación                      |                | 4.491          | Ventas brutas (Nota 19)   |                  | 1.001.119        |
| Aprovisionamientos (Nota 8)   | 294.764        | 254.841        | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación        | 17.495           |                  |
| Gastos de personal (Nota 19)  | 51.494         | 44.026         | Otros ingresos de explotación   | 2.254            | 3.874            |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado  | 9.153          | 8.905          | Exceso de provisiones de riesgos y gastos   |                  | 61               |
| Variación de provisiones de tráfico   | 671            | 560            |   |                  |                  |
| Otros gastos de explotación   | 144.783        | 118.238        | <b>Total ingresos de explotación</b>  | <b>1.217.431</b> | <b>1.005.054</b> |
| Servicios exteriores  | 687.429        | 553.328        |   |                  |                  |
| Tributos (Nota 20)  | 1.188.294      | 984.389        | Ingresos de participaciones en capital  | 127              | 224              |
| <b>Total gastos de explotación</b>  | <b>29.137</b>  | <b>20.665</b>  | Ingresos de créditos a empresas Asociadas   | 133              | 364              |
| Beneficios de explotación   | 2.912          | 687            | Ingresos por otros valores negociables  | 407              | 3.258            |
| Gastos financieros y gastos asimilados (Nota 3 e)   | 1.534          | 26             | Ingresos de las inversiones financieras temporales (Nota 3 e)                       | 4.264            | 412              |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras   | 84             | 351            | Diferencias positivas de cambio   | 421              | 412              |
| Diferencias negativas de cambio   | 4.520          | 1.064          | <b>Total ingresos financieros</b>   | <b>5.354</b>     | <b>4.258</b>     |
| <b>Total gastos financieros</b>   | <b>834</b>     | <b>3.194</b>   |   |                  |                  |
| Resultados financieros positivos  | 19             | 29             | Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 22)         | 7.709            | 3.711            |
| Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (Nota 22)                           | 3.390          | 918            | Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 7)                        | 307              |                  |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 7)  | 34.578         | 26.623         |   |                  |                  |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>   | <b>(284)</b>   | <b>410</b>     | Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas (Nota 1) | 3.447            |                  |
| Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial (Nota 5) | 1.074          |                | Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial (Nota 1)              | 2.424            | 206              |
| Variación de las provisiones para riesgos y gastos  | 4.862          | 2.891          | Otros ingresos extraordinarios  | 617              | 1.359            |
| Otros gastos extraordinarios (Nota 23)  | 5.652          | 3.301          | <b>Total beneficios extraordinarios</b>   | <b>6.488</b>     | <b>1.565</b>     |
| <b>Total pérdidas extraordinarias</b>   | <b>836</b>     | <b>-</b>       | <b>Resultados extraordinarios negativos</b>   | <b>-</b>         | <b>1.736</b>     |
| Resultados extraordinarios positivos  | 35.414         | 24.887         |   |                  |                  |
| Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 22)  | 11.894         | 7.524          |   |                  |                  |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 25)   | 23.520         | 17.363         |   |                  |                  |
| Beneficios consolidados del ejercicio   | 15             | 23             |   |                  |                  |
| Beneficios atribuibles a socios externos (Notas 12 y 22)  |                |                |   |                  |                  |
| <b>Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante</b>                                 | <b>23.505</b>  | <b>17.340</b>  |   |                  |                  |

Las Notas 1 a 30 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de estas cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas.



OF1119668

CLASE 8ª



CLASE 8.ª



0F1119669

**TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL  
GRUPO TABACALERA**

**MEMORIA CONSOLIDADA  
DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997**



CLASE 8.<sup>a</sup>



0F1119670

**TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL**  
**GRUPO TABACALERA**  
**MEMORIA CONSOLIDADA**  
**DE LOS EJERCICIOS 1998 Y 1997**

**(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, recogida en la Ley 13/1998, de 4 de mayo, de Ordenación del Mercado de Tabacos y Normativa Tributaria, incluye como aspectos más relevantes los siguientes:

1. Supresión de los monopolios de fabricación (sometiendo a licencia administrativa el establecimiento de nuevos fabricantes), de importación y de comercio de los Estados miembros de la Unión Europea.
2. Mantenimiento del monopolio del comercio al por menor de labores de tabaco a favor del Estado a través de la red de expendedorías de Tabaco y Timbre, como instrumento fundamental para el control estatal.
3. El Comisionado para el Mercado de Tabacos es el Organismo autónomo encargado de salvaguardar la aplicación de las condiciones de libre competencia.
4. Tabacalera, S.A. seguirá gestionando el monopolio de distribución al por mayor del Timbre del Estado y signos de franqueo durante 4 años desde la entrada en vigor de la Ley 13/1998 indicada anteriormente, percibiendo una comisión por la correspondiente gestión y administración fijada en el 6% del importe de la venta de estos efectos, estando incluida en dicho porcentaje la comisión de los expendedores, que asciende al 4%.
5. Los precios de venta al público de los distintos tipos, marcas y modalidades de tabaco destinados a ser comercializados en España, con excepción de las Islas Canarias, se determinarán por los fabricantes o, en su caso, sus representantes o mandatarios en la Unión Europea, en el caso de los producidos dentro de ella, de



OF1119671

CLASE 8ª

acuerdo con lo establecido en el artículo 9º, apartado 1, segundo párrafo, de la Directiva 95/59/CE del Consejo, de 27 de noviembre de 1995. En el supuesto de los elaborados fuera de dicho territorio se determinará por su importador.

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.

Durante los ejercicios 1998 y 1997 se han producido las siguientes variaciones en la composición del Grupo:

#### **Ejercicio 1998-**

1. Tabacalera Cigars International (USA), Inc. ha adquirido el 100% de la sociedad Max Rohr Importer, Inc. por un importe de 62,8 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. Del importe total de esta adquisición, 49 millones de dólares correspondieron al valor asignado a las marcas, fondos de comercio y otros activos intangibles según tasaciones realizadas por expertos independientes.
2. Tabacalera Cigars Internacional, S.A. ha adquirido el 100% de las acciones de Tabacalera Nacional Dominicana, S.A. por importe de 5,8 millones de dólares USA. La actividad de esta sociedad consiste en la fabricación manual de cigarros de alta calidad.
3. Con fecha 19 de noviembre de 1998, Tabacalera, S.A. ha vendido a Agrupación Tabaquera Insular Canaria la inversión mantenida en CITA Tabacos de Canarias, S.A. correspondiente a la actividad no tabaquera desarrollada por este grupo. El precio de la venta ha ascendido a 5.083 millones de pesetas, generándose una plusvalía por importe de 2.675 millones de pesetas registrada en el epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta, en comparación con el coste de la actividad enajenada, determinado por un experto independiente. Como consecuencia de esta operación, al 31 de diciembre de 1998,



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119672

Tabacalera, S.A. posee el 50% de la nueva sociedad procedente de la escisión de CITA, Tabacos de Canarias, S.A. denominada CITA, Tabacos de Canarias, S.L. a la que se han traspasado todos los activos, pasivos y resultados relacionados con la actividad tabaquera del Grupo CITA.

Asimismo, con fecha 19 de noviembre de 1998, Tabacalera, S.A. ha vendido a Grupo Empresarial Canario, S.A. su participación en Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. por importe de 1.340 millones de pesetas. Como resultado de la venta el Grupo ha registrado un beneficio por importe de 524 millones de pesetas en el epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 1998 adjunta.

4. Con fecha 17 de noviembre de 1998, Tabacalera, S.A. ha adquirido el 75% de las acciones de Cyberplaza, S.A. por 8 millones de pesetas, aproximadamente. Posteriormente, Tabacalera, S.A. ha acudido a la ampliación de capital llevada a cabo por Cyberplaza, S.A. por importe de 3.990 millones de pesetas, manteniendo su porcentaje de participación. Al 31 de diciembre de 1998, Tabacalera, S.A. ha desembolsado el 25% del importe correspondiente a su participación.

#### **Ejercicio 1997-**

1. El 23 de enero de 1997, Tabacalera, S.A. adquirió el 24,97% de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. por un importe de 3.682 millones de pesetas, siendo su participación al 31 de diciembre de 1998 y 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%) constituyeron 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 consistió en la realización de las siguientes inversiones:



CLASE 8.ª



OF1119673

- 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 estas sociedades consiste en la fabricación manual de cigarros de alta calidad.
  - b. Constitución en Estados Unidos de la sociedad filial Tabacalera Cigars International (USA), Inc., la cual adquirió en el ejercicio 1997 por importe de 275 millones de dólares USA 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 correspondieron 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 expertos independientes.
3. A lo largo del ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. adquirió 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 ascendió a 24.983 millones de pesetas y se efectuó 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.

A lo largo del ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha adquirido nuevas acciones de Aldeasa, S.A., representativas de un 1,17% del capital social, aproximadamente, las cuales se encuentran registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales-Participaciones en empresas Asociadas" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1998 dado que los Administradores tienen prevista su enajenación en un plazo inferior a doce meses.

4. En el ejercicio 1997 Tabacalera, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide, S.A. (cuyo coste en libras fue previamente traspasado a corto plazo) por un importe de 67,8 millones de dólares USA a la sociedad Dimon Incorporated, importe prácticamente equivalente al coste de



OF1119674

CLASE 8.a

adquisición de esta participación, 9.676 millones de pesetas. Del importe de la venta, 8,8 y 42,6 millones de dólares se percibieron 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 1998 y 1997 (véase Nota 6-c). 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. Tabacalera, S.A. adquirió dicho inmueble, lo que supuso para el Grupo 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. Asimismo fue dotada una provisión de 313 millones de pesetas para adecuar el coste en libros a su valor previsible de realización.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha procedido a la enajenación del citado inmueble, obteniendo un beneficio de 410 millones de pesetas más la reversión de la provisión de 313 millones de pesetas indicada en el párrafo anterior, que se encuentran registrados en los epígrafes "Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial" y "Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 adjunta.

5. Durante el ejercicio 1997, el Grupo Tabacalera, S.A. adquirió, a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A., el 21,64% de las acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A., registrándose por un importe de 1.984 millones de pesetas (véase Nota 6).

En el ejercicio 1998 Hebra Promoción e Inversiones, S.A. ha adquirido nuevas acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. y ha suscrito la ampliación de capital llevada a cabo por esta sociedad, de manera que la participación en Inmobiliaria Zabálburu, S.A., al 31 de diciembre de 1998, es del 23,67%. El coste registrado por la inversión descrita ha ascendido a 6.477 millones de pesetas (véase Nota 6).





CLASE 8ª



OF1119675

**(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 1997 fueron aprobadas en Junta General Ordinaria de Accionistas de Tabacalera, S.A. de fecha 31 de marzo de 1998.

**b) 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 procedimiento 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; 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.



CLASE 8.ª



OF1119676

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, por el importe restante una vez efectuada previamente una asignación a elementos del inmovilizado de acuerdo con tasaciones efectuadas por expertos independientes, 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.

**c) Comparación de la información-**

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, de reforma de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, Grupo Tabacalera ha procedido a amortizar en el ejercicio 1998 los fondos de comercio y las plusvalías asignadas a activos (fundamentalmente marcas y otros activos intangibles) de modo sistemático y no creciente en un periodo máximo de 20 años (véase Nota 3-f). El cambio realizado en la estimación del periodo de recuperación no supone diferencias significativas entre la dotación efectuada en el ejercicio 1998 respecto a la efectuada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1997.

**(3) NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997, han sido las siguientes:

**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 1998 y 1997 por el



CLASE 8ª



OF1119677

concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 266 y 106 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 según los siguientes criterios:
  - En el ejercicio 1997, en un periodo de diez 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.
  - En el ejercicio 1998, amortización lineal en un periodo de 20 años, sin carácter retroactivo (véase Nota 2-c).
  - Las marcas de cigarrillos de origen cubano propiedad de I.T. Brands Corporation (véase Anexo), cuyo valor neto contable en los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 asciende 994 y a 1.062 millones de pesetas, respectivamente, 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. El Grupo sigue los mismos criterios de amortización que para el epígrafe "Marcas comerciales" (véase párrafo anterior).
3. Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos en su adquisición y se amortizan linealmente durante un periodo de cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.



OF1119678

CLASE 8.<sup>a</sup>

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 Servicio de Venta Automática, 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        | 15 - 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.

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 1998 y 1997 por este concepto ascienden a 3.524 y 3.837 millones de pesetas, respectivamente, calculadas en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes.



OF1119679

CLASE 8ª

**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, con efecto poco significativo, se encuentran valoradas al coste de adquisición o valor de mercado, el menor (véase su detalle en el Anexo). 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. En el caso de participaciones cotizadas, el valor de mercado corresponde a la cotización al 31 de diciembre o la media del último trimestre, la menor.

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".

**e) Acciones de la Sociedad Dominante-**

Las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997 se encontraban valoradas por su coste de adquisición el cual era inferior a su valor de cotización. Dichas acciones propias se presentaban al 31 de diciembre de 1997 dentro del epígrafe "Acciones de la Sociedad Dominante a corto plazo" de los balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 adjuntos (véase Nota 11).

Durante el ejercicio 1998 Grupo Tabacalera ha adquirido 1.282.115 acciones propias. Los resultados obtenidos por la enajenación de la totalidad de las acciones



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119680

propias han supuesto un beneficio y una pérdida de 1.603 y 203 millones de pesetas registrados en los epígrafes "Ingresos de las inversiones financieras temporales" y "Gastos financieros y gastos asimilados", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

f) *Fondos de comercio-*

En este epígrafe se recogen 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, así como los aportados por las sociedades consolidadas que corresponden a 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.

Los criterios de amortización de los citados fondos de comercio seguidos por el Grupo en los ejercicios 1998 y 1997 han sido los siguientes:

*Ejercicio 1998-*

Los Administradores de Tabacalera, S.A., teniendo en cuenta los cambios introducidos en la normativa contable en el ejercicio 1998 en relación con los periodos máximos de amortización de los fondos de comercio, han decidido cambiar el plazo de amortización del fondo de comercio, que será amortizado linealmente en un periodo de veinte años a partir del 1 de enero de 1998, si bien en el caso de Aldeasa, S.A. el plazo de amortización es de quince años y en Tabacalera Nacional Dominicana, S.A., Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. y Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. el plazo es de diez años (véase Nota 2-c).

*Ejercicio 1997-*

Los fondos de comercio se amortizaban linealmente en un periodo 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119681

Los Administradores de la Sociedad Dominante han estimado que los ingresos que previsiblemente van a generar dichos activos son superiores a la amortización del fondo de comercio en el periodo fijado, en base a las estimaciones y análisis efectuados sobre cada una de las sociedades que los originan.

**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.

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 (véase Nota 11), 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 (véase Nota 12).

**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 en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 se presentan valoradas a coste estándar, que incluye el coste de las materias primas, materiales incorporados, la mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables y no difiere significativamente del que se hubiera obtenido de haberse aplicado el precio de coste real ni el descrito en los párrafos siguientes.

Las existencias en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1997 se presentan valoradas a precio de coste, que se determina como sigue:



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119682

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) Corta/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 periodo.

**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.





CLASE 8ª



OF1119683

**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 registrado en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de ejercicios anteriores (625 millones de pesetas en el ejercicio 1997).

Del coste total del Plan, 4.266 millones de pesetas correspondieron a la prima pagada por un seguro que cubría las principales prestaciones garantizadas en el mismo. Del importe restante, 3.295 millones de pesetas, presentados en los epígrafes "Otras deudas" (corto o largo plazo en función de sus vencimientos estimados), estaban pendientes de pago al 31 de diciembre de 1997 (véase Nota 14). Este importe ha sido totalmente liquidado al 31 de diciembre de 1998.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998 y con vencimiento el 30 de junio de 1999 (véase Nota 23).

**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.



CLASE 8.ª



OF1119684

**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 (véase Nota 20).

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 (véase Nota 18).

**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.

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 periodo 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 incurrido por Tabacalera, S.A. en 1998 y 1997 por este



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119685

concepto ha ascendido a 440 y 422 millones de pesetas, respectivamente, que se corresponde con los pagos realizados y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas. Los importes pendientes de pago a 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 2.874 y 3.132 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 1998 y 1997 ascendieron a 1.704 y 1.675 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 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. realiza a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en los ejercicios 1998 y 1997 ha ascendido a 892 y 831 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.



OF1119686

CLASE 8ª

**(4) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |              |              |            |                           |               |              |              |            |                           |                |
|--------------------------------|---------------------|--------------|--------------|------------|---------------------------|---------------|--------------|--------------|------------|---------------------------|----------------|
|                                | 31-12-96            | Altas        | Bajas        | Traspasos  | Diferencias de Conversión | 31-12-97      | Altas        | Bajas        | Traspasos  | Diferencias de Conversión | 31-12-98       |
| <b>Coste:</b>                  |                     |              |              |            |                           |               |              |              |            |                           |                |
| Marcas comerciales             | 1.330               | 7.775        | -            | -          | 204                       | 9.309         | 2.185        | (1)          | -          | (590)                     | 10.903         |
| Propiedad Industrial           | 141                 | 1.410        | -            | -          | -                         | 1.551         | 228          | (98)         | 128        | (89)                      | 1.720          |
| Aplicaciones informáticas      | 298                 | 5            | (34)         | 249        | -                         | 518           | 808          | -            | 39         | -                         | 1.365          |
| Arrendamiento financiero       | 144                 | 26           | (91)         | (4)        | -                         | 75            | 81           | (48)         | (4)        | -                         | 104            |
| Otros                          | 161                 | 19           | (1)          | -          | -                         | 179           | 69           | -            | -          | -                         | 248            |
|                                | <b>2.074</b>        | <b>9.235</b> | <b>(126)</b> | <b>245</b> | <b>204</b>                | <b>11.632</b> | <b>3.371</b> | <b>(147)</b> | <b>163</b> | <b>(679)</b>              | <b>14.340</b>  |
| <b>Amortización acumulada:</b> |                     |              |              |            |                           |               |              |              |            |                           |                |
| Marcas comerciales             | (411)               | (30)         | -            | -          | (61)                      | (502)         | (235)        | 34           | -          | -                         | (703)          |
| Propiedad Industrial           | (92)                | (19)         | (8)          | -          | -                         | (119)         | (378)        | 15           | -          | -                         | (482)          |
| Aplicaciones informáticas      | (234)               | (20)         | 26           | -          | -                         | (228)         | (79)         | -            | -          | -                         | (307)          |
| Arrendamiento financiero       | (42)                | (16)         | 37           | -          | -                         | (21)          | (9)          | -            | 14         | -                         | (16)           |
| Otros                          | (115)               | (18)         | 2            | 2          | -                         | (129)         | (20)         | (21)         | (2)        | -                         | (172)          |
|                                | <b>(894)</b>        | <b>(103)</b> | <b>57</b>    | <b>2</b>   | <b>(61)</b>               | <b>(999)</b>  | <b>(721)</b> | <b>28</b>    | <b>12</b>  | <b>-</b>                  | <b>(1.680)</b> |
| <b>Total</b>                   | <b>1.180</b>        | <b>9.132</b> | <b>(69)</b>  | <b>247</b> | <b>143</b>                | <b>10.633</b> | <b>2.650</b> | <b>(119)</b> | <b>175</b> | <b>(679)</b>              | <b>12.660</b>  |

Las "Marcas comerciales" corresponden, básicamente, al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas de cigarros y cigarrillos, amortizándose en un plazo de veinte años.

**(5) INMOVILIZACIONES MATERIALES**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:



OF1119687

CLASE 8ª

|  | Millones de pesetas |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                           |                    |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-96  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos    | Saldos al 31-12-97 | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Traspasos    | Diferencias de Conversión | Saldos al 31-12-98 |
| <b>Coste:</b>                                    |                     |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                           |                    |
| Terrenos y construcciones                        | 51.911              | 1.232                 | (577)                 | 1.410        | 53.976             | 243                   | (2.457)               | 10           | (75)                      | 51.697             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 53.679              | 4.855                 | (689)                 | 5.122        | 62.967             | 1.700                 | (1.551)               | 2.759        | (112)                     | 65.763             |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 9.971               | 441                   | (433)                 | 185          | 10.164             | 993                   | (237)                 | 143          | (25)                      | 11.038             |
| Otro inmovilizado                                | 6.380               | 1.012                 | (707)                 | 447          | 7.132              | 605                   | (1.344)               | 713          | (33)                      | 7.073              |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 1.906               | 7.547                 | -                     | (7.409)      | 2.044              | 5.817                 | (1.653)               | (3.788)      | -                         | 2.420              |
|  | 123.847             | 15.087                | (2.406)               | (245)        | 136.283            | 9.358                 | (7.242)               | (163)        | (245)                     | 137.991            |
| <b>Amortización acumulada:</b>                   |                     |                       |                       |              |                    |                       |                       |              |                           |                    |
| Construcciones                                   | (13.975)            | (2.887)               | 77                    | -            | (16.785)           | (1.935)               | 573                   | -            | -                         | (18.147)           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | (39.836)            | (4.102)               | 680                   | -            | (43.258)           | (4.506)               | 1.056                 | (4)          | -                         | (46.712)           |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | (7.495)             | (766)                 | 422                   | -            | (7.839)            | (747)                 | 185                   | -            | -                         | (8.401)            |
| Otro inmovilizado                                | (3.593)             | (941)                 | 499                   | (2)          | (4.037)            | (978)                 | 252                   | (8)          | -                         | (4.771)            |
|  | (64.899)            | (8.696)               | 1.678                 | (2)          | (71.919)           | (8.166)               | 2.066                 | (12)         | -                         | (78.031)           |
| Provisiones                                      | (3.514)             | (325)                 | 2                     | -            | (3.837)            | -                     | 323                   | -            | -                         | (3.514)            |
| <b>Total</b>                                     | <b>55.434</b>       | <b>6.066</b>          | <b>(726)</b>          | <b>(247)</b> | <b>60.527</b>      | <b>1.192</b>          | <b>(4.853)</b>        | <b>(175)</b> | <b>(245)</b>              | <b>56.446</b>      |

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 Servicio de Venta Automática, 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 (véase Nota 11, incluyéndose la correspondiente a Servicio de Venta Automática, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas"). El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando en los periodos 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 los ejercicios 1998 y 1997 de 1.141 y 2.344 millones de pesetas y supondrá un incremento de las amortizaciones a practicar en el ejercicio 1999 de, aproximadamente, 389 millones de pesetas.



OF1119688

CLASE 8ª

El movimiento durante los ejercicios 1998 y 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 | Adiciones | Bajas | Saldo al 31-12-98 |
| <b>Actualización:</b>                      |                     |           |       |                   |           |       |                   |
| Terrenos y construcciones                  | 7.744               | -         | (85)  | 7.659             | -         | (173) | 7.486             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 996                 | -         | (12)  | 984               | -         | (2)   | 982               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 339                 | -         | (2)   | 337               | -         | (2)   | 335               |
| Otro inmovilizado                          | 135                 | -         | -     | 134               | -         | (3)   | 131               |
|  | 9.214               | -         | (100) | 9.114             | -         | (180) | 8.934             |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                     |           |       |                   |           |       |                   |
| Construcciones                             | -                   | 1.478     | -     | 1.478             | 843       | (118) | 2.203             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | -                   | 600       | (9)   | 591               | 216       | -     | 807               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | -                   | 165       | (2)   | 163               | 65        | (3)   | 225               |
| Otro inmovilizado                          | -                   | 101       | (1)   | 100               | 17        | (3)   | 114               |
|  | -                   | 2.344     | (12)  | 2.332             | 1.141     | (124) | 3.349             |

El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 1998 y 1997 y sus principales características son los siguientes:

|                            | Millones de Pesetas |               |
|----------------------------|---------------------|---------------|
|                            | 31-12-98            | 31-12-97      |
| Coste de adquisición       | 15.183              | 17.228        |
| Amortización acumulada     | (1.543)             | (1.642)       |
|                            | 13.640              | 15.586        |
| Provisiones                | (3.514)             | (3.827)       |
| <b>Valor neto contable</b> | <b>10.126</b>       | <b>11.759</b> |

Los inmuebles no afectos a la explotación más significativos 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 289 millones de pesetas para el ejercicio 1998, actualizable por el IPC en años sucesivos. A partir del sexto año de vigencia del contrato, la renta



OF1119689

CLASE 8.ª

entonces vigente sería modificada para adaptarla al valor de mercado de dicho año.

- Determinados terrenos y edificios industriales y de oficinas, ubicados en las Islas Canarias, adquiridos a CITA Tabacos de Canarias, S.A., por importe de 5.019 millones de pesetas. Estos inmuebles se encuentran parcialmente alquilados.

En el ejercicio 1999 Tabacalera, S.A. tiene previsto el traslado de su sede social a un edificio alquilado a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por un plazo mínimo obligatorio de cinco años. Los Administradores de la sociedad matriz estiman que al 31 de diciembre de 1998 el valor neto de realización del inmueble en el que se encuentra su actual sede social es superior a su correspondiente valor neto contable.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 52.101 y 36.836 millones de pesetas, respectivamente.

#### (6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante los ejercicios 1998 y 1997 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

#### Ejercicio 1998-

|  | Millones de Pesetas |                       |                       |               |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
|  | Saldo Inicial       | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Saldo Final   |
| Participaciones en empresas Asociadas-<br>Sociedades puestas en equivalencia | 21.922              | 12.054                | (5.205)               | 28.771        |
| Otras inversiones  | 22                  | 56                    | -                     | 78            |
|  | 21.944              | 12.110                | (5.205)               | 28.849        |
| Créditos a largo plazo a empresas Asociadas                                  | 4.959               | -                     | (1.994)               | 2.965         |
| Cartera de valores a largo plazo   | 8.250               | 73                    | (78)                  | 8.245         |
| Otros créditos   | 1.712               | 41                    | (19)                  | 1.734         |
| Depósitos y fianzas a largo plazo  | 145                 | 115                   | (5)                   | 255           |
|  | 37.010              | 12.339                | (7.301)               | 42.048        |
| Menos- Provisiones   | (31)                | (1.524)               | 8                     | (1.547)       |
| <b>Total</b>   | <b>36.979</b>       | <b>10.815</b>         | <b>(7.293)</b>        | <b>40.501</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119690

**Ejercicio 1997-**

|  | Millones de Pesetas |                       |                       |               |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
|  | Saldo Inicial       | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Saldo Final   |
| Participaciones en empresas Asociadas-<br>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)          |
| <b>Total</b>   | <b>19.186</b>       | <b>19.829</b>         | <b>(2.036)</b>        | <b>36.979</b> |

**a) Sociedades puestas en equivalencia-**

El detalle del movimiento de las participaciones en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia para los ejercicios 1998 y 1997 es el siguiente (véanse Nota 1 y Anexo):





OF1119691

CLASE 8ª

Ejercicio 1998-

|  | Millones de Pesetas |   |                            |               |                |           |               |
|--|---------------------|---|----------------------------|---------------|----------------|-----------|---------------|
|  | Saldo Inicial       | Participación en los Resultados del Ejercicio (Nota 22) | Distribución de Dividendos | Adquisiciones | Ventas         | Otros     | Saldo Final   |
| Aldeasa, S.A.                                  | 7.020               | 2.640   | (842)                      | -             | -              | -         | 8.818         |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.                 | 5.348               | 397   | -                          | -             | (2.408)        | -         | 3.337         |
| RJR España, S.L.                               | 2.992               | 1.710   | (872)                      | -             | -              | -         | 3.830         |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.      | 2.477               | 106   | (21)                       | -             | -              | -         | 2.562         |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.                   | 2.097               | 198   | -                          | 6.477         | -              | -         | 8.772         |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. | 1.098               | 425   | (246)                      | -             | -              | 91        | 1.368         |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.    | 816                 | -   | -                          | -             | (816)          | -         | -             |
| La Flor de la Isabela, Inc.                    | 36                  | (19)  | -                          | -             | -              | -         | 17            |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.             | 33                  | 3   | -                          | 26            | -              | -         | 62            |
| Grupo Tabaquero Canario, S.A.                  | 5                   | -   | -                          | -             | -              | -         | 5             |
|  | <b>21.922</b>       | <b>5.460</b>  | <b>(1.981)</b>             | <b>6.503</b>  | <b>(3.224)</b> | <b>91</b> | <b>28.771</b> |



OF1119692

CLASE 8ª

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 Zabálburu, 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             |
|  | <b>11.172</b>       | <b>2.845</b>  | <b>(1.664)</b>             | <b>9.569</b>  | <b>21.922</b> |

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

El desglose de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| <b>Créditos a largo plazo a empresas Asociadas:</b> |                     |              |
| Cuentas en Participación                            | 1.145               | 1.438        |
| Préstamos   | 1.166               | 2.247        |
| Intereses   | 654                 | 1.274        |
|   | <b>2.965</b>        | <b>4.959</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119693

#### *Cuentas en Participación-*

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. (ahora CITA, Tabacos de Canarias, S.L.- véase Nota 1). Dado que el beneficio de esta sociedad en el ejercicio 1998 asciende, en principio, a 918 millones de pesetas, durante el ejercicio 1999 se espera recuperar 459 millones de pesetas de esta Cuenta en Participación. Esta cuenta a cobrar no devenga interés alguno.

#### *Préstamos-*

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

#### *Ejercicio 1998-*

|                                | 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.L. | 957                              | 834                       | 30-06-93        | 13,5             | 8%              | 3                    |
| Otros                          | 332                              | 332                       | -               | -                | -               | -                    |
|                                | 1.289                            | 1.166                     |                 |                  |                 |                      |

(a) Incluido principal e intereses.



OF1119694

CLASE 8.<sup>a</sup>

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. (b) | 850                              | 814                       | 31-01-95        | 13,5             | 8%              | 3                    |
| Otros   | 222                              | 222                       | -               | -                | -               | -                    |
|   | <b>2.389</b>                     | <b>2.247</b>              |                 |                  |                 |                      |

(a) Incluido principal e intereses.

(b) En el ejercicio 1998 se ha procedido a la liquidación de este préstamo en su totalidad.

Los préstamos a CITA, Tabacos de Canarias, S.L. e Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A. se encuentran registrados a su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo a 31 de diciembre de 1998 (sólo por el préstamo a CITA, Tabacos de Canarias, S.L.) y 1997 (por ambos préstamos) ascienden a 456 y 1.108 millones de pesetas, respectivamente, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo de los balances de situación consolidados adjuntos.

## c) Cartera de valores a largo plazo-

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente:

|                                      | Millones de Pesetas |              |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                      | 1998                | 1997         |
| Acciones de Dimon, Inc. (Nota 1)     | 1.249               | 1.249        |
| Obligaciones de Dimon, Inc. (Nota 1) | 6.041               | 6.041        |
| Otras inversiones                    | 955                 | 960          |
| <b>Total</b>                         | <b>8.245</b>        | <b>8.250</b> |

La cotización unitaria de las acciones de Dimon, Inc. al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascendía a 7,44 y 26,25 dólares USA. Al 31 de diciembre de 1998, el Grupo ha registrado una provisión por importe de 833 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon, Inc. a su valor de mercado.



CLASE 8ª



OF1119695

Las obligaciones convertibles (a opción de Tabacalera, S.A.) de Dimon, Inc. devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% y su periodo de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 96 y 103 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo de los balances de situación consolidados adjuntos.

**d) Otros créditos-**

Esta cuenta al 31 de diciembre de 1998 y 1997 recoge un importe de 1.680 millones de pesetas pendiente de cobro a GLG 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% anual, 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, 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 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 1998 y 1997 en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:



OF1119696

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Saldo inicial, neto de amortización      | 48.839              | 231           |
| Adiciones                                | 6.045               | 49.526        |
| Reducciones, netas de amortización       | (114)               | -             |
| Diferencias de conversión                | (1.900)             | -             |
| Amortizaciones                           | (3.390)             | (918)         |
| <b>Saldo final, neto de amortización</b> | <b>49.480</b>       | <b>48.839</b> |

Las adiciones y reducciones producidas durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas recogidas en el epígrafe "Fondos de comercio" se han originado por las siguientes operaciones (véase Nota 1):

*Ejercicio 1998-*

|  | Fecha de Adquisición/ Retiro | Porcentaje de Participación | Millones de Pesetas |
|--|------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Adiciones:</b>                                  |                              |                             |                     |
| Compra de Max Rohr Importer, Inc.                  | 02-1998                      | 100,00                      | 5.452               |
| Compra de Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.     | 06-1998                      | 100,00                      | 308                 |
| Adiciones Grupo Servicio de Venta Automática, S.A. | 12-1998                      | 100,00                      | 285                 |
|  |                              |                             | 6.045               |
| <b>Reducciones:</b>                                |                              |                             |                     |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.        | 12-1998                      | 11,70                       | (114)               |
|  |                              |                             | (114)               |



OF1119697

CLASE 8ª

Ejercicio 1997-

|  | Fecha de Adquisición | Porcentaje de Participación | Millones de Pesetas |
|--|----------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Adiciones:</b>  |                      |                             |                     |
| 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              |
|  |                      |                             | <b>49.526</b>       |

La distribución por sociedades de los fondos de comercio y su amortización acumulada al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |                        |                           |                        |                   |                        |                        |
|---|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
|   | 1998                |                        |                           |                        | 1997              |                        |                        |
|   | Fondo de Comercio   | Amortización Acumulada | Diferencias De Conversión | Fondo de Comercio Neto | Fondo de Comercio | Amortización Acumulada | Fondo de Comercio Neto |
| <b>De sociedades consolidadas por integración global:</b> |                     |                        |                           |                        |                   |                        |                        |
| Grupo Servicio de Venta Automática, S.A.                  | 342                 | (57)                   | -                         | 285                    | 37                | (57)                   | -                      |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.            | 165                 | (165)                  | -                         | -                      | 165               | (146)                  | 19                     |
| I.T. Brands Corporation                                   | 3                   | (3)                    | -                         | -                      | 3                 | (3)                    | -                      |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.               | 961                 | (109)                  | -                         | 852                    | 961               | (13)                   | 948                    |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.        | 2.918               | (331)                  | -                         | 2.587                  | 2.918             | (39)                   | 2.879                  |
| Interprestige, S.A.                                       | 93                  | (93)                   | -                         | -                      | 93                | (93)                   | -                      |
| Havatampa, Inc.   | 24.702              | (1.423)                | (1.487)                   | 21.792                 | 24.702            | (104)                  | 24.598                 |
| Max Rohr Importer, Inc.                                   | 5.452               | (243)                  | (413)                     | 4.796                  | -                 | -                      | -                      |
| Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.                      | 308                 | (15)                   | -                         | 293                    | -                 | -                      | -                      |
|   | <b>34.944</b>       | <b>(2.439)</b>         | <b>(1.900)</b>            | <b>30.605</b>          | <b>28.899</b>     | <b>(455)</b>           | <b>28.444</b>          |
| <b>De sociedades puestas en equivalencia:</b>             |                     |                        |                           |                        |                   |                        |                        |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.                            | 21                  | (21)                   | -                         | -                      | 21                | (21)                   | -                      |
| Aldeasa, S.A.   | 18.277              | (1.712)                | -                         | 16.565                 | 18.277            | (438)                  | 17.839                 |
| Marco Ibérica Distribución de Ediciones, S.A.             | 2.668               | (394)                  | -                         | 2.274                  | 2.668             | (267)                  | 2.401                  |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.               | -                   | -                      | -                         | -                      | 162               | (48)                   | 114                    |
| La Flor de la Isabela, Inc.                               | 53                  | (17)                   | -                         | 36                     | 53                | (12)                   | 41                     |
|   | <b>21.019</b>       | <b>(2.144)</b>         | <b>-</b>                  | <b>18.875</b>          | <b>21.181</b>     | <b>(786)</b>           | <b>20.395</b>          |
| <b>Total</b>  | <b>55.963</b>       | <b>(4.583)</b>         | <b>(1.900)</b>            | <b>49.480</b>          | <b>50.080</b>     | <b>(1.241)</b>         | <b>48.839</b>          |



OF1119698

CLASE 8ª

**b) Diferencias negativas de consolidación-**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos ha sido el siguiente:

|                        | Millones de Pesetas |            |
|------------------------|---------------------|------------|
|                        | 1998                | 1997       |
| Saldo inicial          | 923                 | 226        |
| Adiciones              | -                   | 698        |
| Reducciones            | (116)               | (1)        |
| Reversión a resultados | (307)               | -          |
| <b>Saldo final</b>     | <b>500</b>          | <b>923</b> |

La sociedad Hebra Promoción e Inversiones, S.A. adquirió en 1997 el 21,64% de la participación en Inmobiliaria Zabálburu, 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 ascendió a 698 millones de pesetas, se registró en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto y se ha revertido a resultados en la medida en que se han puesto 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 1998 y 1997 es la siguiente:

|                              | Millones de Pesetas |            |
|------------------------------|---------------------|------------|
|                              | 1998                | 1997       |
| Tabacos Canary Islands, S.A. | -                   | 225        |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A. | 500                 | 698        |
| <b>Total</b>                 | <b>500</b>          | <b>923</b> |

**(8) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:





OF1119699

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Comerciales  | 13.035              | 8.070         |
| Productos terminados                               | 30.938              | 13.497        |
| Productos semiterminados y en curso de fabricación | 6.450               | 6.396         |
| Materias primas y otros aprovisionamientos         | 42.878              | 41.284        |
| Anticipos a proveedores                            | 11.550              | 6.664         |
| Provisiones  | (3.078)             | (2.495)       |
|  | <b>101.773</b>      | <b>73.416</b> |

De estos importes corresponden a Tabacalera, S.A. al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 94.478 y 69.427 millones de pesetas, respectivamente.

Los aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1998                | 1997           |
| Compras (a)  | 301.323             | 252.964        |
| Variación de existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos | (6.559)             | 1.877          |
|  | <b>294.764</b>      | <b>254.841</b> |

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

## (9) DEUDORES

La composición del epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es la siguiente:



OF1119700

CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 53.091              | 50.391        |
| Sociedades puestas en equivalencia           | 884                 | 1.055         |
| Personal                                     | 148                 | 138           |
| Deudores varios                              | 4.045               | 3.665         |
| Administraciones Públicas                    | 10.307              | 4.325         |
| Provisiones                                  | (162)               | (88)          |
|  | <b>68.313</b>       | <b>59.486</b> |

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

Incluye 47.685 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1998 y 46.743 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1997 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 expendedurías, 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.

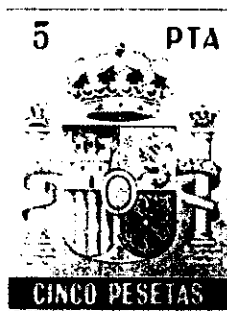
**b) Sociedades puestas en equivalencia-**

Su desglose por sociedades es el siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |              |
|--------------------------------|---------------------|--------------|
|                                | 1998                | 1997         |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L. | 239                 | 274          |
| RJR España, S.L.               | 327                 | 724          |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.   | 220                 | -            |
| Otras sociedades               | 98                  | 57           |
|                                | <b>884</b>          | <b>1.055</b> |



CLASE 8ª



0F1119701

**c) Administraciones Públicas-**

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1998 y 1997, incluyen 2.818 y 2.511 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 incurridos 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 impuestos anticipados originados por el Expediente de Regulación de Empleo (véase Nota 25).

**(10) CARTERA DE VALORES**

Al 31 de diciembre de 1998 este epígrafe del balance de situación consolidado recoge activos financieros a corto plazo, principalmente Letras del Tesoro mantenidas por Tabacalera, S.A. e inversiones en dólares USA mantenidas por el grupo Tabacalera Cigars International que devengan intereses del 6,3% anual, aproximadamente. Por su parte, al 31 de diciembre de 1997 recogía, principalmente, inversiones en dólares USA mantenidas por el grupo Tabacalera Cigars International que devengan intereses anuales de, aproximadamente, el 5%.

**(11) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante los ejercicios 1998 y 1997 ha sido el siguiente:



CLASE 8ª



OF1119702

|  | 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 | Reserva de Revalorización |                                     |                           |                         |                    |                      |
| Saldo 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-<br>Traspasos | -                   | -                | -                                  | 3.046                | -                         | 2.200                     | -                                   | (5.246)                   | -                       | (3.049)            |                      |
| Dividendos                               | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | 848                                 | (6.481)                   | 2.872                   | 848                |                      |
| Diferencias de conversión                | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | 17.340                    | -                       | 17.340             |                      |
| Beneficio del ejercicio 1997             | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | (4.272)                   | -                       | (4.272)            |                      |
| Dividendo a cuenta del ejercicio         | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | (4.272)                   | -                       | (4.272)            |                      |
| Saldo al 31-12-1997                      | 18.412              | 17.092           | 3.682                              | 54.234               | 8.895                     | 6.853 (*)                 | 1.111                               | 17.340                    | (4.272)                 | 123.347            |                      |
| Distribución de resultados-<br>Traspasos | -                   | -                | -                                  | 7.201                | -                         | 712                       | -                                   | (7.913)                   | -                       | (5.155)            |                      |
| Dividendos                               | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | (9.427)                   | 4.272                   | (11.019)           |                      |
| Aplicación de reservas (Nota 23)         | -                   | -                | -                                  | (11.019)             | -                         | -                         | -                                   | -                         | -                       | (1.526)            |                      |
| Diferencias de conversión                | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | -                         | -                       | (1.526)            |                      |
| Beneficio del ejercicio 1998             | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | 23.505                    | -                       | 23.505             |                      |
| Dividendo a cuenta del ejercicio         | -                   | -                | -                                  | -                    | -                         | -                         | -                                   | (5.708)                   | -                       | (5.708)            |                      |
| <b>Saldo al 31-12-1998</b>               | <b>18.412</b>       | <b>17.092</b>    | <b>3.682</b>                       | <b>50.416</b>        | <b>8.895</b>              | <b>7.565</b>              | <b>(415)</b>                        | <b>23.505</b>             | <b>(5.708)</b>          | <b>123.444</b>     |                      |

(\*) Las acciones de Tabacalera, S.A. en poder de las sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1997 representaban, aproximadamente, el 0,1% de su capital social. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, se aclararon en dicho ejercicio 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 al 31 de diciembre de 1997. Al 31 de diciembre de 1998 las sociedades consolidadas no tienen en su poder acciones de Tabacalera, S.A. (véase Nota 3-e).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119703

**a) Capital suscrito-**

El Consejo de Administración de Tabacalera, S.A. en su reunión de fecha 9 de marzo de 1998 aprobó la modificación por reducción del valor nominal de las acciones de 500 a 100 pesetas ampliando el número de acciones en circulación de 36.823.432 a 184.117.160.

Asimismo, durante el primer semestre de 1998, la Dirección General del Patrimonio del Estado transfirió la práctica totalidad de su participación accionarial en Tabacalera, S.A. a Sociedad Estatal de Participaciones Patrimoniales (SEPPa), corporación de propiedad estatal. Dicha participación, que ascendía a 96.404.675 acciones, una vez considerado el desdoblamiento del valor nominal de las acciones de la Sociedad que se indica en los párrafos anteriores, ha sido objeto de una Oferta Pública de Venta de acciones en el mes de abril de 1998.

Al 31 de diciembre de 1998 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Tabacalera, S.A.

Las acciones de Tabacalera, S.A. están admitidas a cotización en el Mercado Continuo y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

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. Al 31 de diciembre de 1998 el Consejo de Administración 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119704

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 1998 y 1997, 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 1998 es de libre disposición salvo por el importe de 137 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 1998 y 1997 es el siguiente:



OF1119705

CLASE 8ª

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| Sociedades consolidadas por integración global- |                     |              |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                    | 10.631              | 10.476       |
| Otras Sociedades                                | 277                 | 417          |
|   | 10.908              | 10.893       |
| Sociedades puestas en equivalencia-             |                     |              |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.       | 1.030               | 939          |
| RJR España, S.L.                                | 7.030               | 6.356        |
| Otras Sociedades                                | 1.988               | 1.447        |
|   | 10.048              | 8.742        |
| Ajustes de consolidación                        | (13.391)            | (12.782)     |
| <b>Total</b>                                    | <b>7.565</b>        | <b>6.853</b> |

El desglose de los ajustes de consolidación es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |          |
|--|---------------------|----------|
|  | 1998                | 1997     |
| Dotación a la amortización del fondo de comercio registrada en ejercicios anteriores   | (1.196)             | (323)    |
| Anulación de provisiones de inversiones financieras permanentes en la Sociedad, de empresas del Grupo y Asociadas registradas en ejercicios anteriores | 1.161               | 761      |
| Anulación de dividendos percibidos de empresas del Grupo y asociadas   | (14.735)            | (13.063) |
| Reconocimiento socios externos   | 873                 | 834      |
| Otros ajustes  | 506                 | (991)    |
|  | (13.391)            | (12.782) |

Las reservas restringidas de las Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 1.147 y 1.753 millones de pesetas, respectivamente.

**g) Diferencias de conversión-**

El desglose de este epígrafe por Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1998 y 1997 es el siguiente (véase Nota 3-g):



OF1119706

CLASE 8.<sup>a</sup>

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1998                | 1997         |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.          | (832)               | 572          |
| IT Brands Corporation                          | 423                 | 533          |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A. | (7)                 | 5            |
| Tabacalera France, Sté. A.R.L.                 | 1                   | 1            |
|  | <b>(415)</b>        | <b>1.111</b> |

#### 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 del 22 de diciembre de 1998 y en función del beneficio esperado para el ejercicio 1998, acordó repartir un dividendo bruto a cuenta por importe de 5.708 millones de pesetas, correspondiente a 31 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 1999. Este dividendo comenzó a repartirse el 18 de enero de 1999, registrándose al 31 de diciembre de 1998 en el epígrafe "Otras deudas" a corto plazo del balance de situación adjunto.

La propuesta de distribución del beneficio de la sociedad matriz del ejercicio 1998 formulada por sus Administradores, es la siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |
|--------------------------------|---------------------|
| <b>Distribución-</b>           |                     |
| A dividendos                   | 12.704              |
| A reserva voluntaria           | 7.308               |
| <b>Beneficio del ejercicio</b> | <b>20.012</b>       |

#### (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





OF1119707

CLASE 8ª

socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en los ejercicios 1998 y 1997 en este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |              |
|--|---------------------|--------------|
|  | 1998                | 1997         |
| Saldo inicial                            | 3.967               | 1.291        |
| Resultados del ejercicio                 | 15                  | 23           |
| Cambios en el perímetro de consolidación | 252                 | 2.600        |
| Diferencias de conversión                | (92)                | 64           |
| Otros                                    | (226)               | (11)         |
| <b>Saldo final</b>                       | <b>3.916</b>        | <b>3.967</b> |

Asimismo, los saldos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 se desglosaban en los siguientes conceptos:

|   | Millones de Pesetas |                          |                           |                   |              |
|---|---------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------|--------------|
|   | Capital y Reservas  | Resultados del Ejercicio | Diferencias de Conversión | Otras Variaciones | Total        |
| <b>1998:</b>                            |                     |                          |                           |                   |              |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.   | 2.586               | (11)                     | (28)                      | -                 | 2.547        |
| Tabacos Canary Islands, S.A.            | 1.106               | 29                       | -                         | -                 | 1.135        |
| Cyberplaza, S.A.                        | 252                 | -                        | -                         | -                 | 252          |
| Otras                                   | 211                 | (3)                      | -                         | (226)             | (18)         |
| <b>Total al 31 de diciembre de 1998</b> | <b>4.155</b>        | <b>15</b>                | <b>(28)</b>               | <b>(226)</b>      | <b>3.916</b> |
| <b>1997:</b>                            |                     |                          |                           |                   |              |
| 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          |
| <b>Total al 31 de diciembre de 1997</b> | <b>3.891</b>        | <b>23</b>                | <b>64</b>                 | <b>(11)</b>       | <b>3.967</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119708

**(13) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

El movimiento habido durante los ejercicios 1998 y 1997 en las cuentas de este epígrafe del pasivo de los balances de situación adjuntos ha sido el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |   |                    |   |                    |
|---|---------------------|---|--------------------|---|--------------------|
|   | Saldos al 31-12-96  | Dotaciones (Aplicaciones y Reducciones) | Saldos al 31-12-97 | Dotaciones (Aplicaciones y Reducciones) | Saldos al 31-12-98 |
| Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo | 760                 | -                                       | 760                | -                                       | 760                |
| Economato laboral (personal pasivo)                                 | 1.178               | -                                       | 1.178              | -                                       | 1.178              |
| Expediente de Regulación de Empleo (Nota 23)                        | -                   | -                                       | -                  | 13.545                                  | 13.545             |
| Otras provisiones   | 1.314               | 130                                     | 1.444              | (112)                                   | 1.332              |
| <b>Total</b>  | <b>3.252</b>        | <b>130</b>                              | <b>3.382</b>       | <b>13.433</b>                           | <b>16.815</b>      |

**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. Los cargos efectuados en el epígrafe "Gastos de personal" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 1998 y 1997 adjuntas por este concepto han ascendido a 142 y 3 millones de pesetas, respectivamente.

**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 se contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre dicha prestación de economato para todos aquellos trabajadores



CLASE 8.ª



OF1119709

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 en los ejercicios 1998 y 1997 a 353 y 385 millones de pesetas, respectivamente, habiéndose registrado en ejercicios anteriores, asimismo, una provisión por importe de 1.178 millones de pesetas por este concepto.

**Otras provisiones-**

Este saldo incluye las provisiones efectuadas por las sociedades del Grupo en cobertura de riesgos derivados de compromisos y responsabilidades adquiridos en el ejercicio de su actividad.

**(14) OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 1997 esta cuenta recogía, principalmente, la parte pendiente de pago por el expediente de regulación de empleo acometido por Tabacalera, S.A. en el ejercicio 1995 (véase Nota 3-l).

Durante el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha llegado a un acuerdo con la Comisión de Control del Plan de Pensiones de Empleo de Tabacalera, S.A. liquidando el importe que quedaba pendiente, lo que ha supuesto un gasto extraordinario de 600 millones de pesetas (Nota 23).

**(15) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1998 y 1997, es el siguiente:

|                              | Millones de Pesetas |               |               |               |
|------------------------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
|                              | 1998                |               | 1997          |               |
|                              | Largo Plazo         | Corto Plazo   | Largo Plazo   | Corto Plazo   |
| Créditos                     | 12.117              | 19.085        | 14.260        | 22.687        |
| Préstamos                    | 16.195              | -             | 17.294        | 788           |
| Intereses devengados y otros | 134                 | 999           | 145           | 155           |
|                              | <b>28.446</b>       | <b>20.084</b> | <b>31.699</b> | <b>23.630</b> |



CLASE 8ª



OF1119710

*Créditos -*

Al 31 de diciembre de 1998 y 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:

**Ejercicio 1998-**

|  | Moneda | Vencimiento | Millones de Pesetas |                    |
|--|--------|-------------|---------------------|--------------------|
|  |        |             | Límite              | Saldo<br>Dispuesto |
| Banco Popular (a)                              | USA S  | 2008        | 4.830               | 1.269              |
| Banco Exterior (a)                             | USA S  | 2007        | 8.524               | 8.524              |
| Bankinter                                      | Pta.   | 2001        | 1.500               | 1.188              |
| Caja de Ahorros y Monte<br>de Piedad de Madrid | Pta.   | 2001        | 1.250               | 1.136              |
| <b>Total a largo plazo</b>                     |        |             | <b>16.104</b>       | <b>12.117</b>      |
| Banco Popular                                  | Pta.   | 1999        | 5.000               | 3.000              |
| Banco Santander                                | Pta.   | 1999        | 5.000               | 5.000              |
| Banco Central Hispano                          | Pta.   | 1999        | 5.000               | 4.300              |
| Chase Manhattan Bank                           | Pta.   | 1999        | 5.000               | 5.000              |
| Banco Español de Crédito                       | Pta.   | 1999        | 10.000              | -                  |
| Banco Exterior de España                       | Pta.   | 1999        | 5.000               | -                  |
| Banco Bilbao Vizcaya                           | Pta.   | 1999        | 5.000               | 1.000              |
| Caja de Ahorros y Monte<br>de Piedad de Madrid | Pta.   | 1999        | 5.000               | -                  |
| Bankinter                                      | Pta.   | 1999        | 1.500               | 358                |
| Banco Pastor                                   | Pta.   | 1999        | 25                  | 25                 |
| Banco Bilbao Vizcaya                           | Pta.   | 1999        | 500                 | 5                  |
| Bankinter                                      | Pta.   | 1999        | 358                 | 357                |
| Banesto  | Pta.   | 1999        | 35                  | 30                 |
| Banco Urquijo                                  | Pta.   | 1999        | 2.000               | -                  |
| Banque Nationale of Paris                      | Pta.   | 1999        | 10                  | 10                 |
| <b>Total a corto plazo</b>                     |        |             | <b>49.428</b>       | <b>19.085</b>      |

(a) Los límites expresados en miles de dólares USA ascienden a 34.000 y 60.000, respectivamente



CLASE 8ª



OF1119711

**Ejercicio 1997-**

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

(a) Los límites expresados en miles de dólares USA ascienden a 34.000 y 60.000, respectivamente

**Préstamos -**

Las principales características de los préstamos concedidos al Grupo son las siguientes:



OF1119712

CLASE 8ª

**Ejercicio 1998-**

|  | Moneda | Vencimiento | Millones de   | Miles de       |
|--|--------|-------------|---------------|----------------|
|  |        |             | Pesetas       | Dólares USA    |
|  |        |             | Largo Plazo   |                |
| Caja de Ahorros y de Pensiones de Barcelona (La Caixa) | USA S  | 2007        | 1.989         | 14.000         |
| Banco Bilbao Vizcaya                                   | USA S  | 2007        | 5.682         | 40.000         |
| Banco Santander  | USA S  | 2007        | 8.524         | 60.000         |
|  |        |             | <b>16.195</b> | <b>114.000</b> |

**Ejercicio 1997-**

|  | Moneda | Vencimiento | Millones de Pesetas |             |
|--|--------|-------------|---------------------|-------------|
|  |        |             | Largo Plazo         | Corto Plazo |
| Caja de Ahorros y de Pensiones de Barcelona (La Caixa) | USA S  | 2007        | 2.124               | -           |
| Banco Bilbao Vizcaya                                   | USA S  | 2007        | 6.068               | -           |
| Banco Santander  | USA S  | 2007        | 9.102               | -           |
| Banco Crédito Agrícola                                 | Plá.   | 1998        | -                   | 788         |
|  |        |             | <b>17.294</b>       | <b>788</b>  |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119713

### Ejercicio 1998-

|              | Millones de Pesetas |              |              |              |              |               |               |
|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|              | Corto Plazo         | Largo Plazo  |              |              |              |               |               |
|              | 1999                | 2000         | 2001         | 2002         | 2003         | Resto         | Total         |
| Préstamos    | -                   | 1.776        | 2.060        | 2.060        | 2.060        | 8.239         | 16.195        |
| Créditos     | 19.085              | 1.218        | 3.542        | 1.218        | 1.218        | 4.921         | 31.202        |
| <b>Total</b> | <b>19.085</b>       | <b>2.994</b> | <b>5.602</b> | <b>3.278</b> | <b>3.278</b> | <b>13.160</b> | <b>47.397</b> |

### Ejercicio 1997-

|              | Millones de Pesetas |             |              |              |              |               |               |
|--------------|---------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|              | Corto Plazo         | Largo Plazo |              |              |              |               |               |
|              | 1998                | 1999        | 2000         | 2001         | 2002         | Resto         | Total         |
| Préstamos    | 788                 | -           | 1.138        | 2.200        | 2.200        | 11.756        | 18.082        |
| Créditos     | 22.687              | -           | -            | 1.300        | 2.014        | 10.946        | 36.947        |
| <b>Total</b> | <b>23.475</b>       | <b>-</b>    | <b>1.138</b> | <b>3.500</b> | <b>4.214</b> | <b>22.702</b> | <b>55.029</b> |

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 |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. | 1.474               | 744          |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.            | 900                 | 779          |
| RJR España, S.L.                          | 1.557               | 1.538        |
| Otras                                     | 212                 | 164          |
|   | <b>4.143</b>        | <b>3.245</b> |



CLASE 8.ª



OF1119714

**(17) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

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

|  | Millones de Pesetas |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 1998                | 1997          |
| Impuesto sobre Sociedades  | 2.377               | 1.204         |
| Impuesto sobre beneficios diferido   | 187                 | 4             |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco   | 79.650              | 57.683        |
| Impuesto sobre el Valor Añadido  | 8.082               | 9.197         |
| Monopolio, cuenta de liquidación general   | 6.363               | 5.944         |
| Integración del personal de Tabacalera, S.A.<br>en el Régimen General de la Seguridad Social | 843                 | 783           |
| Otras Entidades Públicas   | 8.591               | 5.752         |
|  | <b>106.093</b>      | <b>80.567</b> |

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:





OF1119715

CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |                  |
|--|---------------------|------------------|
|  | 1998                | 1997             |
| <b>Ventas brutas:</b>                                    |                     |                  |
| Tabaco   | 1.069.923           | 879.783          |
| Timbre y otros documentos                                | 113.003             | 114.931          |
| Otros productos  | 14.756              | 6.405            |
| <b>Total</b>   | <b>1.197.682</b>    | <b>1.001.119</b> |
| <b>Deducciones:</b>                                      |                     |                  |
| Impuesto especial sobre las Labores del Tabaco (Nota 20) | (681.185)           | (549.973)        |
| Comisiones a expendedores (a)-                           |                     |                  |
| Tabaco   | (101.268)           | (84.105)         |
| Timbre y otros documentos                                | (3.801)             | (3.782)          |
| <b>Total</b>   | <b>(786.254)</b>    | <b>(637.860)</b> |
| <b>Ventas netas:</b>                                     |                     |                  |
| Tabaco   | 287.470             | 245.705          |
| Timbre y otros documentos                                | 109.202             | 111.149          |
| Otros productos  | 14.756              | 6.405            |
| <b>Cifra neta de negocios</b>                            | <b>411.428</b>      | <b>363.259</b>   |

(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 |               |
|--------------------|---------------------|---------------|
|                    | 1998                | 1997          |
| Sueldos y Salarios | 36.339              | 31.014        |
| Cargas sociales    | 15.155              | 13.012        |
|                    | <b>51.494</b>       | <b>44.026</b> |



CLASE 8ª



0F1119716

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

|                         | Número Medio de Empleados |              |
|-------------------------|---------------------------|--------------|
|                         | 1998                      | 1997         |
| Dirección               | 86                        | 59           |
| Personal técnico        | 277                       | 247          |
| Personal administrativo | 1.858                     | 1.635        |
| Personal subalterno     | 408                       | 366          |
| Personal obrero         | 5.997                     | 4.966        |
| <b>Total</b>            | <b>8.626</b>              | <b>7.273</b> |

#### (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 1998 y 1997 a 681.185 y 549.973 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 39.534 millones de pesetas en 1998 y a 28.676 millones de pesetas en 1997, 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 9.241 millones de pesetas en 1998 y 8.388 millones de pesetas en 1997.

Durante 1998 y 1997 no ha habido transacciones significativas con las sociedades del Grupo que no se consolidan.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119717

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

El resultado consolidado generado por el Grupo ha ascendido en 1998 a 35.399 millones de pesetas antes del Impuesto sobre Sociedades y 23.505 millones de pesetas después de este impuesto, y a 24.864 millones de pesetas y 17.340 millones de pesetas, respectivamente, en 1997. Su procedencia se presenta en el siguiente detalle:

**Ejercicio 1998-**

|   | Millones de Pesetas |                           |                      |
|---|---------------------|---------------------------|----------------------|
|   | Antes de Impuestos  | Impuesto sobre Sociedades | Después de Impuestos |
| Tabacalera, S.A.  | 28.561              | (8.549)                   | 20.012               |
| Procedente de Sociedades consolidadas por Integración global              | 1.876               | (1.169)                   | 707                  |
| Procedente de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 6) | 7.690               | (2.230)                   | 5.460                |
| Ajustes procedentes del proceso de consolidación                          | (2.713)             | 54                        | (2.659)              |
| Beneficios consolidados del ejercicio                                     | 35.414              | (11.894)                  | 23.520               |
| Beneficios atribuibles a socios externos                                  | (15)                | -                         | (15)                 |
| <b>Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante</b>        | <b>35.399</b>       | <b>(11.894)</b>           | <b>23.505</b>        |



CLASE 8.ª



OF1119718

Ejercicio 1997-

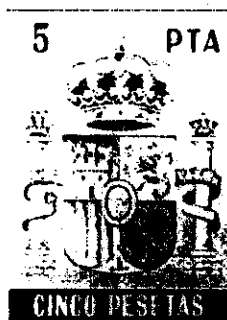
|   | Millones de Pesetas |                           |                      |
|---|---------------------|---------------------------|----------------------|
|   | Antes de Impuestos  | Impuesto sobre Sociedades | Después de Impuestos |
| Tabacalera, S.A.  | 22.896              | (6.268)                   | 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)                 |
| <b>Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante</b>        | <b>24.864</b>       | <b>(7.524)</b>            | <b>17.340</b>        |

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

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1998                | 1997           |
| Amortización del fondo de comercio                                 | (1.424)             | (763)          |
| Anulación de dividendos  | (2.156)             | (1.764)        |
| Resultado en la venta de inmovilizado financiero                   | (220)               | -              |
| Resultado en la venta de inmovilizado material                     | (99)                | -              |
| Anulación de provisión por depreciación de inversiones financieras | 1.000               | 406            |
| Reversión diferencias negativas de consolidación.                  | 307                 | -              |
| Otros ajustes  | (67)                | (158)          |
| <b>Total ajustes procedentes del proceso de consolidación</b>      | <b>(2.659)</b>      | <b>(2.279)</b> |



CLASE 8ª



OF1119719

El detalle de los resultados procedentes de sociedades consolidadas por integración global es el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |            |
|--|---------------------|------------|
|  | 1998                | 1997       |
| Urex Inversiones, S.A.                         | 897                 | 341        |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A. | 328                 | 351        |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                   | 97                  | 180        |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.          | (113)               | (142)      |
| Servicio de Venta Automática, S.A.             | (518)               | (497)      |
| Otras  | 16                  | (64)       |
| <b>Total</b>                                   | <b>707</b>          | <b>169</b> |

### (23) OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS

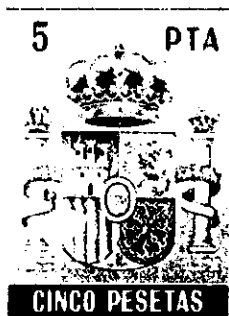
Su detalle es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| Estimación de los costes relativos al Expediente de Regulación de Empleo del ejercicio 1998 | 15.512              | -            |
| Expediente de regulación de empleo ejercicio 1995 (Nota 3-1)                                | -                   | 625          |
| Liquidación otras deudas (Nota 14)  | 600                 | -            |
| Provisiones para riesgos y gastos   | -                   | 423          |
| Otras provisiones a corto plazo   | -                   | 440          |
| Actas fiscales (Nota 25)  | 2.336               | 479          |
| Otros gastos ejercicios anteriores  | 908                 | -            |
| Otros gastos extraordinarios  | 1.018               | 924          |
| <b>Total</b>  | <b>20.374</b>       | <b>2.891</b> |
| Menos -   |                     |              |
| Ingresos procedentes de la reversión de reservas, neto de su correspondiente efecto fiscal  | (15.512)            | -            |
| <b>Total</b>  | <b>4.862</b>        | <b>2.891</b> |

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y



CLASE 8ª



OF1119720

aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998 y con vencimiento el 30 de junio de 1999 (véase Nota 3-I). El Grupo ha estimado que el coste total del plan ascenderá a 15.512 millones de pesetas y lo ha cargado al epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1998 recoge la parte pendiente de pago a dicha fecha, que asciende a 13.545 millones de pesetas (véase Nota 13).

Debido al carácter extraordinario de este Plan en el curso habitual del negocio de Tabacalera, S.A. y a su indudable efecto positivo en los ejercicios venideros, los Administradores de la sociedad matriz han considerado oportuno registrar la compensación de dicho coste revirtiendo un importe equivalente de las reservas voluntarias (véase Nota 11), con abono, por un importe de 15.512 millones de pesetas, a la cuenta "Otros ingresos extraordinarios", que se presenta a efectos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta compensando el importe de la dotación inicial, registrando simultáneamente el efecto fiscal correspondiente (4.493 millones de pesetas, véase Nota 25).

#### (24) SEGUROS CONTRATADOS

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997, 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 1998 y 1997. 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 consolidado de los ejercicios 1998 y 1997 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



OF1119721

CLASE 8ª

|  | Millones de Pesetas |                 |               |            |                |               |
|--|---------------------|-----------------|---------------|------------|----------------|---------------|
|  | 1998                |                 |               | 1997       |                |               |
|  | Aumento             | Disminución     | Importe       | Aumento    | Disminución    | Importe       |
| Resultado contable del ejercicio         |                     |                 | 35.414        |            |                | 24.887        |
| Diferencias permanentes-                 |                     |                 |               |            |                |               |
| De las sociedades individuales           | 900                 | (16.029)        | (15.129)      | 186        | (81)           | 105           |
| De los ajustes de consolidación          | -                   | (1.131)         | (1.131)       | -          | (1.514)        | (1.514)       |
| Base contable del impuesto               |                     |                 | 19.154        |            |                | 23.478        |
| Diferencias temporales-                  |                     |                 |               |            |                |               |
| De las sociedades individuales:          |                     |                 |               |            |                |               |
| Con origen en el ejercicio               | 13.006              | (439)           | 12.567        | 21         | (70)           | (49)          |
| Con origen en ejercicios anteriores      |                     | (13)            | (13)          |            | (56)           | (56)          |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b> | <b>13.906</b>       | <b>(17.612)</b> | <b>31.708</b> | <b>207</b> | <b>(1.721)</b> | <b>23.373</b> |

Las diferencias permanentes generadas en 1998 corresponden, fundamentalmente, al ingreso extraordinario de 15.512 millones de pesetas originado por la reversión de reservas efectuada. Las diferencias temporales tienen su origen, en su mayor parte, en el importe de la dotación efectuada por el Expediente de Regulación de Empleo, en la parte que no es deducible en 1998, la cual asciende a 12.835 millones de pesetas (véase Nota 23).

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

|   | Millones de Pesetas |              |
|---|---------------------|--------------|
|   | 1998                | 1997         |
| Base contable al tipo correspondiente   | 8.235               | 9.324        |
| Ajuste aplicación de reservas (Nota 23) | 4.493               | -            |
| Otros ajustes y deducciones             | (834)               | (1.800)      |
|   | <b>11.894</b>       | <b>7.524</b> |

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

Al 31 de diciembre de 1998 las Sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección la mayoría de los impuestos que les son aplicables. Los Administradores



CLASE 8.ª



OF1119722

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

En el transcurso del ejercicio 1998 la Administración Tributaria ha finalizado la inspección que ha efectuado sobre los ejercicios 1991 a 1995, ambos inclusive, de las declaraciones efectuadas por Tabacalera, S.A. por el Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre Sociedades. Como consecuencia de esta actuación inspectora, se han levantado actas que han supuesto un gasto extraordinario por importe de 2.336 millones de pesetas (Nota 23).

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

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

|                                      | Millones de Pesetas |        |
|--------------------------------------|---------------------|--------|
|                                      | 1998                | 1997   |
| Existencias de productos en comisión | 24.566              | 23.977 |
| Existencias de Timbre                | 55.626              | 53.629 |
| Avales recibidos                     | 6.361               | 5.278  |

“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.





CLASE 8.ª



OF1119933

Al 31 de diciembre de 1998 Tabacalera, S.A. tiene también contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 41 millones de dólares y de compra de inmovilizado material por importe de 5.078 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1998 y 1997 ascienden a 156 y 142 millones de cajetillas y a 8 y 7 millones de cigarros, respectivamente.

En relación con las distintas reclamaciones presentadas contra Tabacalera, S.A. (Dimon Incorporated, McLane, S.A., 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 distintos a los registrados en el balance de situación.

En este sentido, Dimon Incorporated ha presentado en el transcurso del ejercicio 1998 una demanda contra Tabacalera, S.A. y el resto de accionistas que participaban en el capital social de Intabex Holdings Worldwide, S.A. (Intabex) con anterioridad a la operación de compraventa mencionada en la Nota 1. La garantía prestada por Tabacalera, S.A. e Intabex ascendía a 90 millones de dólares USA. No obstante, los asesores legales de la Sociedad estiman que como consecuencia de esta reclamación no se pondrán de manifiesto quebrantos significativos que supongan la necesidad de dotar provisiones adicionales a las ya registradas.

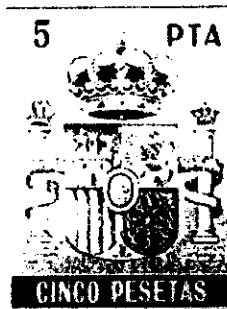
**(27) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000**

Al 31 de diciembre de 1998 los Administradores de las respectivas sociedades que forman el Grupo Tabacalera han valorado el impacto del problema del año 2000 en sus sistemas informáticos y están abordando este problema activamente. En este sentido, las sociedades del Grupo tienen diseñados sus correspondientes planes de adecuación que, en sus aspectos significativos, se están cumpliendo.

Asimismo, el importe de los gastos y pérdidas estimados, derivados de la adecuación de las aplicaciones informáticas o de otras instalaciones y maquinaria, así como las provisiones que, en su caso, pudieran ocasionarse, no será significativo.

**(28) REMUNERACIONES Y SALDOS CON LOS MIEMBROS DE LOS CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN**

El importe global de las remuneraciones percibidas durante los ejercicios 1998 y 1997 por los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A., incluidos el



OF1119934

CLASE 8.<sup>a</sup>

Presidente, el Consejero-Director General y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 170 y 113 millones de pesetas, respectivamente.

El Consejo estuvo formado hasta el mes de mayo por 22 personas, y a partir de dicha fecha se redujo a la cifra actual de 16 miembros. Durante 1998, se celebraron, como viene siendo habitual, 14 sesiones del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1998 y 1997 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Tabacalera, S.A.

#### (29) HECHOS POSTERIORES

El Consejo de Administración de Tabacalera, S.A. ha aprobado los trámites necesarios para efectuar una operación de filialización de la rama de actividad de distribución, a través de una segregación patrimonial, en virtud de la cual se ha separado del balance de situación de Tabacalera, S.A. y se ha aportado dicha actividad a una sociedad de nueva creación, filial al 100% de Tabacalera, S.A. Esta rama de actividad comprende la distribución al por mayor de labores de tabaco, incluidos tanto los productos de fabricación, propia o bajo licencia, como los que Tabacalera, S.A. comercializa en el mercado español por acuerdo con terceros.

El balance de situación al 31 de enero de 1999 de la rama de actividad que se ha aportado a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. es el siguiente:

| ACTIVO              | Millones<br>De pesetas | PASIVO                 | Millones<br>de pesetas |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Gastos amortizables | 196                    | Fondos propios         | 34.500                 |
| Inmovilizado        | 15.352                 | Impuestos diferidos    | 3.289                  |
| Existencias         | 21.185                 | Provisiones (personal) | 664                    |
| Tesorería           | 1.720                  |                        |                        |
| <b>Total</b>        | <b>38.453</b>          |                        | <b>38.453</b>          |

La Sociedad ha registrado en el ejercicio 1999 la aportación no dineraria de rama de actividad efectuada en Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. por el coste neto registrado en libros de los activos y pasivos traspasados, si bien esta última ha registrado los elementos de inmovilizado a valores de mercado.

Adicionalmente, con efectos 1 de enero de 1999 se ha producido la fusión por absorción entre Havatampa, Inc. (sociedad absorbente) y Max Rohr Importer, Inc. (sociedad absorbida). El acuerdo de fusión se adoptó con fecha 23 de diciembre de 1998 utilizando como balances de fusión los cerrados al 31 de diciembre de 1998.



CLASE 8ª



OF1119725

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

|   | 1998                   |             | 1997                   |             | Variación<br>Porcentual<br>98/97 |
|---|------------------------|-------------|------------------------|-------------|----------------------------------|
|   | Millones<br>de Pesetas | %           | Millones<br>De Pesetas | %           |                                  |
| <b>Ventas brutas</b>                              | <b>1.197.682</b>       |             | <b>1.001.119</b>       |             |                                  |
| Impuesto Especial sobre las<br>Labores del Tabaco | (681.185)              |             | (549.973)              |             |                                  |
| Comisión a expendedores                           | (105.069)              |             | (87.887)               |             |                                  |
| <b>Ventas netas</b>                               | <b>411.428</b>         | <b>100</b>  | <b>363.259</b>         | <b>100</b>  | <b>13,3</b>                      |
| Coste de ventas                                   | (277.269)              | (67,4)      | (259.332)              | (71,4)      | 6,9                              |
| <b>Margen comercial</b>                           | <b>134.159</b>         | <b>32,6</b> | <b>103.927</b>         | <b>28,6</b> | <b>29,1</b>                      |
| Gastos de personal                                | (51.494)               | (12,5)      | (44.026)               | (12,1)      | 17,0                             |
| Gastos generales                                  | (45.958)               | (11,2)      | (33.706)               | (9,3)       | 36,3                             |
| Amortizaciones y provisiones                      | (9.824)                | (2,4)       | (9.404)                | (2,6)       | 4,5                              |
| Otros ingresos                                    | 6.861                  | 1,7         | 6.638                  | 1,8         | 3,4                              |
| Resultados financieros                            | 834                    | 0,2         | 3.194                  | 0,9         | (73,9)                           |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b>   | <b>34.578</b>          | <b>8,4</b>  | <b>26.623</b>          | <b>7,3</b>  | <b>29,9</b>                      |
| Resultados extraordinarios                        | 836                    | 0,2         | (1.736)                | (0,4)       | (148,2)                          |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>              | <b>35.414</b>          | <b>8,6</b>  | <b>24.887</b>          | <b>6,9</b>  | <b>42,3</b>                      |
| Impuesto sobre Sociedades                         | (11.894)               | (2,9)       | (7.524)                | (2,1)       | 58,1                             |
| Resultados atribuibles a socios externos          | (15)                   | -           | (23)                   | -           | (34,8)                           |
| <b>Beneficio neto</b>                             | <b>23.505</b>          | <b>5,7</b>  | <b>17.340</b>          | <b>4,8</b>  | <b>35,6</b>                      |

TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES QUE COMPONEN EL GRUPO TABACALERA

| Sociedades y/o Grupos                                   | Auditor                  | Domicilio Social | Actividad   | % Participación Total |        | Millones de Pesetas |                        |
|---|--------------------------|------------------|---|-----------------------|--------|---------------------|------------------------|
|   |                          |                  |   | 1998                  | 1997   | Coste Neto          | Valor Teórico Contable |
| Consolidadas por integración global:                    |                          |                  |   |                       |        |                     |                        |
| IT Brands Corporation                                   | Arthur Andersen          | Las Bahamas      | Adquisición y tenencia de marcas                            | 100,00                | 100,00 | 1.588               | 1.500                  |
| Servicio de Venta Automática, S.A.                      | Arthur Andersen          | Madrid           | Distribución mediante máquinas expendedoras                 | 100,00                | 100,00 | 722                 | 722                    |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.                     | Arthur Andersen          | Madrid           | Promoción de inversiones                                    | 100,00                | 100,00 | 1.010               | 1.400                  |
| Cyberplaza, S.A.  | Arthur Andersen          | Madrid           | Distribución mediante máquinas automáticas                  | 75,00                 | 75,00  | 3.000               | 3.000                  |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.          | Price Waterhouse Coopers | Ceuta            | Venta de tabacos en áreas libres de impuestos               | 100,00                | 100,00 | 375                 | 1.078                  |
| Interprestige, S.A.                                     | No auditada              | Madrid           | Explotación de instalaciones deportivas                     | 100,00                | 100,00 | 44                  | 44                     |
| Tabacalera Franco Snc, A.R.L.                           | Arthur Andersen          | Francia          | Comercialización de tabaco                                  | 100,00                | 100,00 | 84                  | 84                     |
| Urex Inversiones, S.A.                                  | No auditada              | Madrid           | Sociedad de cartera   | 100,00                | 100,00 | 25                  | 1.248                  |
| Tabapress, S.A.(1)                                      | No auditada              | Madrid           | Edición de libros y publicaciones periódicas                | 93,00                 | 93,00  | 0                   | (60)                   |
| Tabacos Canary Islands, S.A.(Taxisa)(2)                 | Ernst & Young            | Tenerife         | Fabricación y comercialización de cigarrillos               | 75,00                 | 75,00  | 125                 | 2.246                  |
| Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.         | No auditada              | Madrid           | Distribuidora   | 75,00                 | 75,00  | 8                   | 8                      |
| Promoviones Turísticas Adyfe, S.A.                      | Ernst & Young            | Tenerife         | Promotora inmobiliaria                                      | 76,22                 | 76,22  | 203                 | 228                    |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.(4)                | Ernst & Young            | Madrid           | Sociedad de cartera   | 92,41                 | 92,41  | 22.444              | 22.291                 |
| Havampis, Inc. (4)                                      | Price Waterhouse Coopers | H.E.UU.          | Elaboración y distribución de cigarrillos                   | 92,41                 | 92,41  | 7.156               | 7.603                  |
| Tabacalera Brands, Inc. (4)                             | Price Waterhouse Coopers | H.E.UU.          | Adquisición y tenencia de marcas                            | 92,41                 | 92,41  | 6.554               | 6.654                  |
| Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc. (4)         | Price Waterhouse Coopers | H.E.UU.          | Sociedad de cartera   | 92,41                 | 92,41  | 9.819               | 21.970                 |
| Max Kohr Importer, Inc. (4)                             | Price Waterhouse Coopers | H.E.UU.          | Importación y distribución de tabaco y productos de fumador | 92,41                 | 92,41  | 3.078               | 3.078                  |
| Max Kohr, Inc. (6)                                      | Price Waterhouse Coopers | H.E.UU.          | Adquisición y tenencia de marcas                            | 92,41                 | 92,41  | 2.052               | 3.344                  |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. (4)  | No auditada              | Honduras         | Elaboración de cigarrillos de gama alta                     | 92,41                 | 92,41  | 1.605               | 3.794                  |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. (4)         | No auditada              | Nicaragua        | Elaboración de cigarrillos de gama alta                     | 92,41                 | 92,41  | 17                  | 62                     |
| Tabacalera Nacional Dominicana, S.A. (4)                | No auditada              | R. Dominicana    | Elaboración de cigarrillos de gama alta                     | 92,41                 | 92,41  | 5                   | 5                      |
| Consolidadas por puesta en equiva onside:               |                          |                  |   |                       |        |                     |                        |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L. (Grupo CITA)             | Ernst & Young            | Tenerife         | Fabricación y comercialización de cigarrillos y cigarrillos | 50,00                 | 50,00  | 2.052               | 3.344                  |
| Inversiones Hoteleras Playa del Duque, S.A.             | Ernst & Young            | Tenerife         | Gestión de hoteles  | 53,42                 | 53,42  | 1.605               | 3.794                  |
| RJK España, S.L.  | Deloitte & Touche        | Madrid           | Fabricación y comercialización de cigarrillos               | 50,00                 | 50,00  | 62                  | 62                     |
| La Flor de la Isabela, Inc.                             | No auditada              | Filipinas        | Producción y venta de tabaco en rama                        | 50,00                 | 50,00  | 5                   | 5                      |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A. (1)                  | No auditada              | Madrid           | Distribuidora   | 50,00                 | 50,00  | 2.563               | 2.563                  |
| Grupo Tabaquero Canario, S.A.                           | No auditada              | Tenerife         | Control proceso fusión compañías tabaqueras canarias        | 50,00                 | 50,00  | 3.548               | 1.499                  |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. (CETA/RSA)    | Price Waterhouse Coopers | Madrid           | Producción y venta de tabaco en rama                        | 20,82                 | 20,82  | 9.131               | 9.131                  |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.          | Ernst & Young            | Madrid           | Distribuidora   | 24,15                 | 24,15  | 24.986              | 24.986                 |
| Aldresa, S.A.   | Arthur Andersen          | Madrid           | Venta en áreas libres de impuestos                          | 31,82                 | 31,82  | 7.883               | 8.775                  |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A. (3)                        | Price Waterhouse Coopers | Madrid           | Inmobiliaria  | 23,67                 | 21,64  | 22                  | 22                     |
| No consolidadas:  |                          |                  |   |                       |        |                     |                        |
| Darsa Gaditana, S.A. (sin importancia relativa)         | No auditada              | Cádiz            | Explotación de viviendas sociales                           | 89,76                 | 89,76  | 3                   | 3                      |
| GEIF Global Tobacco (sin importancia relativa)          | No auditada              | París            | Desarrollo de mercados                                      | 50,00                 | 50,00  | 23                  | 23                     |
| Tabaqueros Asociados, S.A. (sin importancia relativa)   | No auditada              | Andorra          | Sociedad de cartera   | 33,00                 | 33,00  | 32                  | 32                     |
| Tabacos Elaborados, S.A. (sin importancia relativa) (5) | No auditada              | Andorra          | Distribución marcas propiedad de TSA en Andorra             | 54,78                 | 54,78  | -                   | -                      |

(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) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee el 23,67% a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A.  
 (4) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee el 2,41% a través de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.  
 (5) Indirectamente Tabacalera, S.A. posee el 21,78% a través de Tabaqueros Asociados, S.A.  
 (6) Sociedad participada al 100% por Max Kohr Importer, Inc.



5 PTA

OF1119726



CLASE 8.<sup>a</sup>



OF1119727

## TABACALERA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### INFORME DE GESTIÓN

#### DEL EJERCICIO 1998

#### **1.- Situación del Grupo.**

En el ejercicio 1998 se ha consolidado la expansión internacional del Grupo en sus negocios tradicionales y fundamentalmente en lo que se refiere al sector de Cigarros, que se inició en el ejercicio precedente con la constitución de Tabacalera Cigars Internacional (T.C.I.). En este año T.C.I. (USA) ha adquirido la sociedad Max Rohr Importer, Inc. orientada a la comercialización y distribución de cigarros de alta calidad, por un importe total de 62,8 millones de dólares. Tabacalera Cigars Internacional, S.A. ha adquirido el 100% de Tabacalera Nacional Dominicana, S.A. por un importe de 5,8 millones de dólares, que junto con Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. y Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A., completa los orígenes principales desde los que se suministra el mercado americano de cigarros, el más importante del mundo por volumen de consumo y por índice de crecimiento.

Por otra parte, y a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A., filial 100% de Tabacalera, S.A., se ha suscrito un total de 3.221.997 acciones de la ampliación de capital de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. representativas del 21,65% de la ampliación efectuada, manteniendo de este modo la misma participación de capital que antes de la ampliación. La ampliación descrita en 1998 ha ascendido a 6.597 millones de pesetas.

En el mes de diciembre se ha materializado un acuerdo entre Tabacalera, S.A. y ATIC (Agrupación Tabaquera Insular Canaria, S.A.), en virtud del cual el grupo CITA centra su actividad en el negocio del tabaco, a través de CITA, S.L. -sociedad participada en un 50% por Tabacalera, S.A.-, habiendo sido vendida a ATIC la participación de Tabacalera, S.A. en las actividades no tabaqueras que venía desarrollando el mencionado grupo.

Los fondos de comercio de consolidación generados por las operaciones realizadas a lo largo de este ejercicio y anteriores, están soportadas en las proyecciones de resultados realizados por Tabacalera, S.A., garantizando la recuperación de los mismos en su período de amortización (entre 10 y 20 años).

Los ingresos del Grupo en el ejercicio 1998, considerando las ventas de Tabacalera, S.A. a PVP, y una vez realizados los ajustes y eliminaciones de consolidación, ascienden a 1.360.927 millones de pesetas. Las ventas consolidadas, deducido el IVA, se han situado en 1.197.682 millones de pesetas con un incremento interanual del 19,63%.



0F1119728

#### CLASE 8ª

Por otra parte, las ventas netas de impuestos especiales y comisión de expendedores han alcanzado los 411.428 millones de pesetas, con un incremento respecto al ejercicio 1997 del 13,26%.

El resultado consolidado es de 35.414 millones de pesetas antes de impuestos, y una vez deducido el Impuesto de Sociedades y los resultados atribuidos a los socios externos, presenta un beneficio de 23.505 millones de pesetas con un incremento respecto al año 1997 del 35,6%.

La aportación de las sociedades al resultado del grupo ha sido de 7.690 millones de pesetas antes de impuestos para aquellas sociedades consolidadas por el método de puesta en equivalencia y de 1.876 millones de pesetas para las filiales consolidadas por el método de integración global.

La amortización del fondo de comercio de consolidación ha representado 3.390 millones de pesetas y el gasto contabilizado en concepto de Impuesto de Sociedades ha sido de 11.894 millones de pesetas, que representa un 33,6% del beneficio del Grupo antes de impuestos.

#### 2.- Investigación y desarrollo.

El modelo de organización para la gestión y el aseguramiento de la calidad corresponde al establecido en las normas ISO 9002, según el cual han obtenido la certificación de AENOR las fábricas de Cádiz, Gijón, Málaga y San Sebastián, así como la Dirección de Zona Catalano-Balear de distribución. Estas certificaciones responden al objetivo estratégico del Grupo de implantar en la Compañía los principios que inspiran la filosofía de la Calidad Total, lográndose óptimos resultados tanto en el campo de los materiales y de los procesos productivos y del producto terminado como en el nivel de satisfacción de los clientes.

En el terreno del impacto medioambiental, el compromiso del Grupo se ha materializado con la adhesión al plan integral de residuos de envases de ECOEMBES a la vez que se han llevado a cabo una serie de acciones preventivas en el ámbito de la fabricación, con el fin de reducir los residuos generados y su impacto. También durante 1998 se ha iniciado el proyecto *Salmon*, cuyo objetivo es mejorar el nivel de calidad de los materiales de envasado, mediante el compromiso de integración de los proveedores en los programas de mejora de calidad y servicio en origen.

Asimismo, cabe resaltar los avances obtenidos en el diseño de filtros dobles, en el desarrollo de salsas y aromas y de procesos, con especial mención al correspondiente al tabaco reconstituido que permite disponer de un know-how propio.

La creación de nuevos productos, en colaboración con los responsables de las áreas comerciales de cigarrillos y cigarrillos, ha supuesto un reto, cuyo fruto ha sido el lanzamiento, tanto en el mercado nacional como en el internacional, de cigarrillos y



0F1119729

**CLASE 8ª**

cigarros con unos estándares de calidad y características organolépticas de acuerdo con las exigencias del consumidor.

En el ámbito de los laboratorios, se ha adquirido una nueva máquina de fumar que permite duplicar la capacidad de análisis y de esta forma garantizar la calidad de nuestros productos, a la vez que supone una importante reducción de costes.

### **3.-Acciones propias**

Durante el ejercicio 1998 Grupo Tabacalera ha adquirido 1.282.115 acciones propias. Los resultados obtenidos por la enajenación de la totalidad de las acciones propias han supuesto un beneficio y una pérdida de 1.603 y 203 millones de pesetas registrados en los epígrafes "Ingresos de las inversiones financieras temporales" y "Gastos financieros y gastos asimilados", respectivamente.

Al 31 de diciembre de 1998 no existen acciones propias en poder de sociedades dependientes de Tabacalera, S.A.