

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

06 JUN 2000

REGISTRO DE EMPRESAS  
Nº 2000 41.563

ARTHUR ANDERSEN

Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Altadis, S.A.:

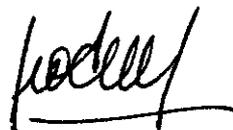
Registro de Auditorías  
Empresas

Nº 6406

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ALTADIS, S.A. (anteriormente Tabacalera, S.A.) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de una parte de las empresas del Grupo y Asociadas, que representan un valor neto contable, directo e indirecto, en las cuentas anuales adjuntas de 6.750 millones de pesetas al 31 de diciembre de 1999. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo II de la memoria adjunta; 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 mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1999. Con fecha 12 de marzo de 1999 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1998, en el que expresamos una opinión con una salvedad que no tiene efecto en las cuentas anuales adjuntas.
3. Como cabecera de Grupo, la Sociedad está obligada, al cumplir determinados requisitos legales, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha y expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en función de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Altadis, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone una disminución de las reservas y un incremento del resultado del ejercicio 1999 y de los activos por importes de 17.402, 13.423 y 786.248 millones de pesetas, respectivamente (véase Nota 4-c).

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Altadis, S.A. al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1999 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 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

10 de abril de 2000

**ALTADIS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME  
DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**ALTADIS, S.A.**

**CUENTAS ANUALES E INFORME  
DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 1999**

ALTADIS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998  
(Millones de Pesetas)

| ACTIVO   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 | PASIVO   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 |
|--|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| <b>INMOVILIZADO:</b>                                       |                |                | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 10):</b>                           |                |                |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)                     | 649            | 411            | Capital suscrito   | 32.116         | 18.412         |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 6)-                      | 37.066         | 44.577         | Prima de emisión   | 110.612        | 17.092         |
| Terrenos y construcciones                                  | 38.147         | 48.634         | Reservas-  | 70.301         | 62.993         |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                        | 54.008         | 51.015         | Reserva legal  | 3.682          | 3.682          |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                 | 8.181          | 9.092          | Reservas voluntarias                                       | 36.767         | 50.416         |
| Otro inmovilizado  | 3.132          | 5.005          | Reserva de revalorización                                  | 8.895          | 8.895          |
| Inmovilizaciones en curso                                  | 1.475          | 2.213          | Reserva para acciones propias                              | 20.957         | -              |
| Amortizaciones y provisiones                               | (67.877)       | (71.382)       | Beneficio del ejercicio                                    | 21.949         | 20.012         |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 7)-                     | 241.553        | 84.979         | Dividendo a cuenta   | -              | (5.708)        |
| Participaciones en empresas del Grupo                      | 177.916        | 31.575         | Total fondos propios                                       | 234.978        | 112.801        |
| Participaciones en empresas Asociadas                      | 30.416         | 34.074         |  |                |                |
| Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 13)        | 8.394          | 13.822         | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>          | 1.193          | 1.291          |
| Cartera de valores a largo plazo                           | 6.086          | 7.290          |  |                |                |
| Otros créditos   | 2.005          | 1.686          | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 11)</b>         | 5.518          | 15.983         |
| Depósitos y fianzas a largo plazo                          | 20.713         | 160            |  |                |                |
| Provisiones  | (3.977)        | (3.628)        | <b>ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>                           |                |                |
| Total inmovilizado   | 279.268        | 129.967        | Deudas con entidades de crédito (Nota 12)                  | 6              | 14             |
|  |                |                | Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 7) | -              | 2.244          |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>            | 388            | 321            | Otras deudas   | 70             | 63             |
|  |                |                | Total acreedores a largo plazo                             | 76             | 2.321          |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                  |                |                | <b>ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>                           |                |                |
| Existencias (Nota 8)                                       | 74.654         | 80.440         | Deudas con entidades de crédito (Nota 12)                  | 51.892         | 19.141         |
| Deudores (Nota 9)  | 53.014         | 79.899         | Deudas con empresas del Grupo (Nota 13)                    | 98.140         | 1.812          |
| Inversiones financieras temporales-                        | 10.920         | 5.277          | Deudas con empresas Asociadas (Nota 13)                    | 553            | 4.143          |
| Cartera de valores   | 954            | 2.143          | Acreedores comerciales                                     | 19.902         | 29.791         |
| Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 7) | 2.255          | 1.365          | Otras deudas no comerciales-                               | 13.756         | 113.768        |
| Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 13)        | 7.677          | 1.602          | Administraciones Públicas (Nota 14)                        | 10.477         | 104.577        |
| Depósitos y fianzas a corto plazo                          | 34             | 167            | Otras deudas (Nota 4-h)                                    | 3.279          | 9.191          |
| Tesorería  | 7.744          | 5.147          | Total acreedores a corto plazo                             | 184.223        | 168.655        |
| Total activo circulante                                    | 146.332        | 170.763        | <b>TOTAL PASIVO</b>  | 425.988        | 301.051        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | 425.988        | 301.051        |  |                |                |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 1999.

ALTADIS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS EJERCICIOS 1999 Y 1998  
(Millones de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 | HABER   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| <b>GASTOS:</b>   |                |                | <b>INGRESOS:</b>  |                |                |
| Aprovisionamientos (Nota 8)                                      | 139.683        | 276.759        | Ventas  | 227.788        | 370.355        |
| Gastos de personal (Nota 15)                                     | 36.114         | 42.235         | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 8) | 4.215          | 16.675         |
| Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Notas 5 y 6)     | 5.311          | 6.663          | Otros ingresos de explotación   | 6.123          | 2.016          |
| Variación de las provisiones de tráfico-                         | (584)          | 630            |   |                |                |
| Variación de las provisiones de existencias (Nota 8)             |                |                |   |                |                |
| Otros gastos de explotación-                                     |                |                |   |                |                |
| Servicios exteriores   | 29.434         | 34.425         |   |                |                |
| Tributos   | 2.600          | 3.654          |   |                |                |
| Total gastos de explotación                                      | 212.558        | 364.366        | Total ingresos de explotación   | 238.126        | 389.046        |
| Beneficios de explotación  | 25.568         | 24.680         |   |                |                |
| Gastos financieros y gastos asimilados                           | 2.605          | 593            | Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 13)    | 5.103          | 2.156          |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras          | 173            | 1.467          | Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 13)                       | 617            | 543            |
| Diferencias negativas de cambio                                  |                |                | Otros intereses e ingresos asimilados   | 278            | 810            |
|  |                |                | Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables        | 1.032          | 1.757          |
|  |                |                | Diferencias positivas de cambio   |                | 348            |
| Total gastos financieros   | 2.778          | 2.060          | Total ingresos financieros  | 7.030          | 5.614          |
| Resultados financieros positivos                                 | 4.252          | 3.554          |   |                |                |
| Beneficios de las actividades ordinarias                         | 29.820         | 28.234         |   |                |                |
| Variación de las provisiones de inmovilizado material (Nota 6)   | (549)          | (313)          | Beneficios en enajenación de inmovilizado-  |                |                |
| Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 7) | 519            | 1.000          | Material (Nota 6)   | 3.408          | 2.528          |
| Pérdidas procedentes del inmovilizado-                           |                |                | Financiero  |                | 3.668          |
| Material   | 95             | 18             | Otros ingresos extraordinarios  | 271            | 24             |
| Financiero   | 204            |                | Ingresos y beneficios de otros ejercicios   | 441            | 614            |
| Otros gastos extraordinarios                                     | 2.121          | 5.802          |   |                |                |
| Gastos y pérdidas de otros ejercicios                            | 698            |                | Total beneficios extraordinarios  | 4.120          | 6.834          |
| Total pérdidas extraordinarias                                   | 3.088          | 6.507          |   |                |                |
| Resultados extraordinarios positivos                             | 1.032          | 327            |   |                |                |
| Beneficios antes de impuestos                                    | 30.832         | 28.561         |   |                |                |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)                              | 8.903          | 8.549          |   |                |                |
| Beneficio del ejercicio  | 21.949         | 20.012         |   |                |                |

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria y los Anexos I a IV forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999.

**ALTADIS, S.A.**

**MEMORIA  
DEL EJERCICIO 1999**

## ALTADIS, S.A.

### MEMORIA

### DEL EJERCICIO 1999

#### (1) ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

Altadis, 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 Junta General Extraordinaria de la Sociedad de fecha 13 de noviembre de 1999 aprobó la modificación de la denominación social de Tabacalera, S.A. por Altadis, S.A. (véanse Notas 7 y 10).

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 comercialización al por mayor de labores de tabacos procedentes 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. 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.
4. El Comisionado para el Mercado de tabacos es el Organismo autónomo encargado de salvaguardar la aplicación de las condiciones de libre competencia.



5. La Sociedad 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%.

El Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 22 de diciembre de 1998 aprobó los trámites necesarios para efectuar una operación de filialización de la rama de actividad de distribución. Con fecha 1 de febrero de 1999 se realizó la segregación patrimonial del balance de situación de la Sociedad correspondiente a dicha rama de actividad y se aportó a la sociedad filial Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véanse Notas 2 y 7). Esta rama de actividad comprende, principalmente, las actividades de distribución al por mayor de labores de tabaco, incluidos tanto los productos de fabricación, propia o bajo licencia, como los comercializados en el mercado español por acuerdo con terceros, así como la distribución de cualquier otro producto, así como impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.

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

**a) *Imagen fiel-***

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.

Las cuentas anuales del ejercicio 1998, formuladas por los Administradores de la Sociedad, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de junio de 1999. Las cuentas anuales del ejercicio 1999, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

**b) *Principios contables-***

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe



ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto sobre las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) *Comparación de la información-*

Como consecuencia de la adquisición por parte de Altadis, S.A. del 83,07% de las acciones en circulación de SEITA (véanse Notas 1, 7 y 10), la Sociedad ha realizado una homogeneización de los procedimientos contables de registro de las ventas de tabaco, principalmente al considerar que el Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco no tiene efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias, actuando la Sociedad como instrumento recaudador de la carga fiscal del citado impuesto.

En este sentido, y a efectos de comparar estas cuentas anuales con las del ejercicio 1998, se ha deducido un importe de 681.316 millones de pesetas de los epígrafes "Ventas" y "Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998. Debido a esta nueva presentación, el importe devengado en concepto de Impuestos Especiales al cierre del ejercicio 1998 se ha reclasificado en el epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 1998.

Asimismo, las ventas se presentan netas de las comisiones pagadas a los expendedores por la distribución al por menor de tabaco, timbre y otros documentos. El importe de las comisiones registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1998 ascendía a 105.069 millones de pesetas.

Adicionalmente, dado que con efectos 1 de febrero de 1999 se produjo la segregación patrimonial de la rama de actividad de distribución de la Sociedad y su posterior aportación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véanse Notas 1 y 7), la Sociedad únicamente ha devengado fiscalmente este impuesto durante el mes de enero de 1999, puesto que el Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco se devenga en los almacenes traspasados a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L.

Con el objeto de facilitar la comparación de estas cuentas anuales respecto a las del ejercicio precedente, en el Anexo III se exponen los estados financieros proforma al 31 de diciembre de 1999 y 1998 de la Sociedad, teniendo en cuenta las reclasificaciones efectuadas en el ejercicio 1998 y el efecto (con datos aproximados, no auditados) de la incorporación de la rama de actividad escindida en el ejercicio 1999.



### (3) DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

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

|                              | Millones de Pesetas |
|------------------------------|---------------------|
| <b>Base de Reparto</b>       |                     |
| Beneficio del ejercicio 1999 | 21.949              |
| Reservas Voluntarias         | 6.962               |
|                              | <b>28.911</b>       |
| <b>Distribución</b>          |                     |
| A reserva Legal              | 2.195               |
| A dividendos                 | 26.716              |
|                              | <b>28.911</b>       |

### (4) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 1999, 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, 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 10).

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                    |

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. La provisión registrada al 31 de diciembre de 1999 por este concepto asciende a 2.965 millones de pesetas, calculada 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.

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".

La Sociedad, como sociedad dominante del Grupo Altadis, y de acuerdo con lo establecido en las normas para formulación de cuentas anuales consolidadas, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, formuladas por los Administradores de la Sociedad, reflejan una disminución de las reservas y un incremento del resultado del ejercicio 1999 y de los activos por importes de 17.042, 13.423 y 786.248 millones de pesetas, respectivamente, respecto de los saldos que arrojan estas cuentas anuales.

**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 (véase Nota 13-a).

**e) Existencias-**

Las existencias de materias primas y de productos en curso, semiterminados y terminados, se presentan valoradas en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 1999 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 medio.

Las existencias comerciales 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 el balance de situación adjunto se clasifica a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o anterior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento es posterior a dicho período.

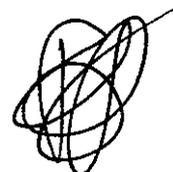
**g) Transacciones en moneda extranjera-**

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, aplicando 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 1998 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 21 de julio de 1998. Dicho plan finalizó el 30 de junio de 1999, y a él se acogieron un total de 941 trabajadores, con un coste total para la Sociedad de 15.512 millones de pesetas, provisionado en el ejercicio 1998.

De los trabajadores que se acogieron al expediente de regulación de empleo mencionado anteriormente, un total de 71 trabajadores fueron traspasados, junto con su correspondiente provisión, a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véanse Notas 7 y 11).

Del coste total del plan, 9.004 millones de pesetas correspondieron a la prima pagada por un seguro que cubría las principales prestaciones garantizadas en el mismo. A 31 de diciembre de 1999, la parte pendiente de pago por el expediente de regulación de empleo, en función de sus vencimientos estimados a corto o largo plazo, asciende a 930 y 3.140 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra presentada en los epígrafes "Otras deudas" y "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto (véase Nota 11).

En el ejercicio 1999 la Dirección de Altadis, S.A. comunicó su intención de realizar un Plan Industrial en los ejercicios 2000 a 2003, con el objetivo de incrementar la productividad fabril y situar a la Sociedad en un entorno tecnológico similar al resto de las empresas internacionales. Este Plan Industrial, consistente en el cierre ordenado y paulatino de ocho plantas industriales y la creación de dos nuevas fábricas, supondrá la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, la Sociedad seguirá el criterio de contabilizar los costes del Plan Industrial en el momento en el que dicho Plan obtenga las aprobaciones oportunas. Este aspecto ha dado lugar a que no haya sido posible realizar una estimación precisa por anticipado de los costes del Plan.

**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. La Sociedad consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 1999, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.



j) *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 Altadis, S.A. En el ejercicio 1994 la Sociedad suscribió una póliza de seguro cubriendo esta última prestación.

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

- Pagos asumidos por la Sociedad correspondientes al importe estimado de las prestaciones devengadas a favor del personal en activo en el momento de la integración. El pago de este déficit inicial, estimado al 3 de noviembre de 1990 en un importe de 4.236 millones de pesetas, se está efectuando en un período de 15 años (a contar desde 1990) mediante cuotas mensuales progresivas a razón de un 4% y un tipo de interés del 6%, criterio seguido por la Sociedad para registrar el gasto correspondiente, según lo permitido por la Disposición Transitoria Cuarta del Plan General de Contabilidad. El gasto incurrido por la Sociedad en 1999 por este concepto ha ascendido a 413 millones de pesetas, 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. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1999 asciende a 2.581 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, equivalente en conjunto al 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por la Sociedad en el ejercicio 1999 ascendieron a 1.422 millones de pesetas, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



**k) Ingresos de productos en comisión-**

Hasta el 31 de enero de 1999 la Sociedad ha registrado los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre, algunas labores de tabaco y otros productos, véase Nota 22) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra. A partir del 1 de febrero de 1999, la mayor parte de esta actividad de distribución ha sido traspasada a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véanse Notas 1 y 2).

**l) Ingresos y gastos-**

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

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

La Sociedad realiza a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en el ejercicio 1999 ha ascendido a 815 millones de pesetas, se registra en el momento en que se hace efectivo en el epígrafe "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

**(5) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:



|  | Millones de Pesetas |                       |                       |            |                            |                    |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|----------------------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-98  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Trasposos  | Trasposos Logista (Nota 7) | Saldos al 31-12-99 |
| <b>Coste:</b>  |                     |                       |                       |            |                            |                    |
| Gastos de investigación y desarrollo                         | 224                 | -                     | -                     | -          | -                          | 224                |
| Aplicaciones informáticas                                    | 501                 | 270                   | -                     | 180        | (171)                      | 780                |
| Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero | 38                  | -                     | (3)                   | (8)        | (4)                        | 23                 |
| <b>Amortización acumulada</b>                                | 763<br>(352)        | 270<br>(144)          | (3)<br>1              | 172<br>5   | (175)<br>112               | 1.027<br>(378)     |
|  | <b>411</b>          | <b>126</b>            | <b>(2)</b>            | <b>177</b> | <b>(63)</b>                | <b>649</b>         |

(6) INMOVILIZACIONES MATERIALES

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                       |                       |              |                            |                    |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|----------------------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-98  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Trasposos    | Trasposos Logista (Nota 7) | Saldos al 31-12-99 |
| <b>Coste:</b>                              |                     |                       |                       |              |                            |                    |
| Terrenos y construcciones                  | 48.634              | -                     | (3.645)               | 120          | (6.962)                    | 38.147             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 51.015              | -                     | (472)                 | 5.373        | (1.908)                    | 54.008             |
| Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario | 9.092               | -                     | (358)                 | 955          | (1.508)                    | 8.181              |
| Otro inmovilizado                          | 5.005               | -                     | (314)                 | 686          | (2.245)                    | 3.132              |
| Inmovilizaciones en curso                  | 2.213               | 9.032                 | (2.464)               | (7.306)      | -                          | 1.475              |
|  | <b>115.959</b>      | <b>9.032</b>          | <b>(7.253)</b>        | <b>(172)</b> | <b>(12.623)</b>            | <b>104.943</b>     |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                     |                       |                       |              |                            |                    |
| Construcciones                             | 17.895              | 800                   | (395)                 | -            | (2.396)                    | 15.904             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 38.526              | 3.568                 | (401)                 | -            | (1.519)                    | 40.174             |
| Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario | 7.726               | 421                   | (309)                 | -            | (1.155)                    | 6.683              |
| Otro inmovilizado                          | 3.721               | 378                   | (291)                 | 5            | (1.662)                    | 2.151              |
|  | <b>67.868</b>       | <b>5.167</b>          | <b>(1.396)</b>        | <b>5</b>     | <b>(6.732)</b>             | <b>64.912</b>      |
| Provisiones                                | 3.514               | -                     | (549)                 | -            | -                          | 2.965              |
| <b>Total</b>                               | <b>44.577</b>       | <b>3.865</b>          | <b>(5.308)</b>        | <b>(177)</b> | <b>(5.891)</b>             | <b>37.066</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 10). 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. Debido al traspaso de activos a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véanse Notas 2 y 7), la amortización de la revalorización efectuada en 1996 no es significativa en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El movimiento durante el ejercicio 1999 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 31-12-98   | Adiciones  | Bajas          | Trasposos Logista | Saldo al 31-12-99 |
| <b>Actualización:</b>                      |                     |            |                |                   |                   |
| Terrenos y construcciones                  | 7.486               | -          | (1.302)        | (1.028)           | 5.156             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 943                 | -          | (9)            | (111)             | 823               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 335                 | -          | (20)           | (82)              | 233               |
| Otro inmovilizado                          | 131                 | -          | (2)            | (52)              | 77                |
|  | <b>8.895</b>        | <b>-</b>   | <b>(1.333)</b> | <b>(1.273)</b>    | <b>6.289</b>      |
| <b>Amortización acumulada:</b>             |                     |            |                |                   |                   |
| Construcciones                             | 2.203               | 192        | (77)           | (375)             | 1.943             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria        | 768                 | 73         | (7)            | (83)              | 751               |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario | 225                 | 28         | (17)           | (57)              | 179               |
| Otro inmovilizado                          | 114                 | 3          | (1)            | (41)              | 75                |
|  | <b>3.310</b>        | <b>296</b> | <b>(102)</b>   | <b>(556)</b>      | <b>2.948</b>      |

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad trasladó su sede social y sus oficinas a un edificio alquilado a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por un plazo mínimo obligatorio de cinco años. La antigua sede social y las oficinas, sitas en las calles Alcalá, 47 y Barquillo, 5, en Madrid, han sido enajenadas en el mes de diciembre de 1999. Las plusvalías obtenidas por la Sociedad en ambas operaciones ascienden a 2.843 millones de pesetas, registrándose en el epígrafe "Beneficios en enajenación de Inmovilizado Material" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 1999 y sus principales características son los siguientes:

|                        | Millones de Pesetas |
|------------------------|---------------------|
| Coste de adquisición   | 14.440              |
| Amortización acumulada | (1.858)             |
|                        | 12.582              |
| Provisiones            | (2.965)             |
| <b>Valor neto</b>      | <b>9.617</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 1999. De acuerdo con las condiciones del contrato, a partir del sexto año de vigencia del arrendamiento la renta vigente debía ser modificada para ajustarla al valor de mercado, ascendiendo la misma a 331 millones de pesetas, actualizable en años sucesivos en función del IPC.
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.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 44.926 millones de pesetas.

#### (7) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 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 31-12-99 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------------|
|   | Saldos al 31-12-98  | Entradas o Dotaciones | Salidas o Reducciones | Trasposos |                    |
| <b>Coste:</b>   |                     |                       |                       |           |                    |
| Participación en empresas del Grupo                               | 31.575              | 142.783               | -                     | 3.558     | 177.916            |
| Participaciones en empresas Asociadas                             | 34.074              | 70                    | (170)                 | (3.558)   | 30.416             |
| Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 13) | 13.822              | 2.643                 | (1.344)               | (6.727)   | 8.394              |
| Cartera de valores a largo plazo                                  | 7.290               | -                     | (1.204)               | -         | 6.086              |
| Otros créditos  | 1.686               | 319                   | -                     | -         | 2.005              |
| Depósitos y fianzas a largo plazo                                 | 160                 | 20.553                | -                     | -         | 20.713             |
|   | 88.607              | 166.368               | (2.718)               | (6.727)   | 245.530            |
| <b>Provisiones:</b>   |                     |                       |                       |           |                    |
| Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas                 | (2.161)             | -                     | 170                   | -         | (1.991)            |
| Cartera de valores a largo plazo y otros créditos                 | (1.467)             | (519)                 | -                     | -         | (1.986)            |
|   | (3.628)             | (519)                 | 170                   | -         | (3.977)            |
|   | 84.979              | 165.849               | (2.548)               | (6.727)   | 241.553            |

**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 el ejercicio 1999, se presenta en el Anexo I. El detalle de los fondos propios de las empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 1999, sus domicilios sociales, las actividades que desarrollan y los dividendos percibidos en el ejercicio, se muestran en el Anexo II.

Con fecha 19 de octubre de 1999 Altadis, S.A. realizó una Oferta Pública de Adquisición de la totalidad de las acciones que componían el capital social de Societé Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. (en adelante, SEITA), 52.095.964 acciones de 50 francos franceses de valor nominal, entregando, por cada 6 acciones de SEITA que aceptaran la oferta, 19 acciones de la Sociedad como contraprestación. La validez de la oferta quedó condicionada a que la Sociedad alcanzara, al menos, un 50,01% de las acciones en circulación.

La Junta General Extraordinaria de Altadis, S.A. de fecha 13 de noviembre de 1999 acordó la ampliación del capital social por un importe máximo de 16.497.055.300 pesetas, mediante la emisión de 164.970.553 acciones ordinarias de 100 pesetas de

valor nominal a un tipo del 782,41%, con eliminación del derecho de suscripción preferente, para ser entregadas en contraprestación de las acciones de SEITA que aceptaran la oferta. La ejecución de este acuerdo quedaba pendiente de que la oferta alcanzara al menos el 50,01% de las acciones, al amparo de la posibilidad de suscripción incompleta acordada por la Junta General, en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas.

El resultado de la Oferta Pública de Adquisición fue favorable, puesto que el 83,07% de las acciones en circulación y el 87,51% de los derechos de voto de SEITA aceptaron ser canjeadas por las acciones de nueva emisión de Altadis, S.A.

En este sentido, de conformidad con lo anterior y haciendo uso de la autorización otorgada por dicha Junta General, el capital de la Sociedad se amplió solamente en el número de acciones efectivamente suscritas y desembolsadas con la aportación no dineraria de las acciones de SEITA que aceptaron la Oferta Pública de Adquisición. El aumento de capital se llevó a efecto por importe nominal de 13.704.392.200 pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 137.043.922 acciones ordinarias de 100 pesetas de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las anteriormente en circulación, y representadas por medio de anotaciones en cuenta y con una prima de 682,41 pesetas por cada acción emitida. Las acciones anteriores han quedado suscritas y desembolsadas en el 100% de su valor nominal y prima de emisión mediante la aportación de las 43.277.028 acciones de SEITA que aceptaron la Oferta Pública de Adquisición.

Asimismo, se ha considerado como mayor coste de la operación de adquisición de SEITA todos los gastos necesarios inherentes y específicos a dicha operación, destacando la prima de asistencia a la Junta General Extraordinaria de 13 de noviembre de 1999 pagada a los accionistas, cuyo importe total ascendió a 3.569 millones de pesetas, por ser un desembolso inherente y específicamente relacionado con esta operación.

Con fecha 1 de febrero de 1999, la Sociedad efectuó en Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. una ampliación de capital por importe de 34.500 millones de pesetas mediante la segregación y posterior aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte (véanse Notas 1 y 2).

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



| ACTIVO                                   | Millones de pesetas | PASIVO                            | Millones de pesetas |
|--|---------------------|-----------------------------------|---------------------|
| Inmovilizaciones inmateriales            | 63                  | Fondos propios                    | 34.500              |
| Inmovilizaciones materiales              | 15.289              | Hacienda Pública largo plazo:     |                     |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 195                 | impuesto diferido                 | 3.289               |
| Existencias                              | 23.364              | Provisiones para riesgos y gastos | 612                 |
| Tesorería                                | 5.500               | Deudas con empresas del Grupo     | 5.958               |
|  |                     | Remuneraciones pendientes de pago | 52                  |
| <b>Total</b>                             | <b>44.411</b>       | <b>Total</b>                      | <b>44.411</b>       |

La Sociedad ha registrado esta aportación no dineraria por el coste neto registrado en libros de los activos y pasivos traspasados, si bien Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. registró los elementos de inmovilizado material a valores de mercado. El efecto neto de la revalorización del inmovilizado material ascendió a 6.109 millones de pesetas, una vez considerado el impuesto diferido registrado.

Posteriormente, el 15 de junio de 1999, la Junta General de Accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. aprobó el proyecto de fusión, mediante absorción de la misma por parte de Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (en adelante, Midesa), con efectos desde el 1 de febrero de 1999, fecha en la cual la sociedad absorbida comenzó su actividad. A raíz de esta fusión, Midesa ha modificado sus estatutos, cambiando su denominación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

En el momento de la fusión la Sociedad tenía una participación del 24,15% en el capital social de Midesa, cuyo importe ascendía a 3.548 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1999, la participación en el capital de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. es del 75,60% y el coste de la misma asciende a 31.939 millones de pesetas.

Con fecha de 30 de junio de 1999, Altadis, S.A. adquirió a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. la participación del 10% que esta sociedad tenía en el capital de Tabacalera Cigars Internacional, S.A. por un importe de 2.801 millones de pesetas.

A lo largo del ejercicio 1999 Altadis, S.A. ha acudido a la ampliación de capital llevada a cabo por Servicio de Venta Automática, S.A. por importe de 735 millones de pesetas, mediante la compensación de créditos concedidos en ejercicios anteriores.



Adicionalmente, la Sociedad ha realizado el pago de 2.244 millones de pesetas correspondiente a la participación en Cyberplaza, S.A. que se encontraban registrados en el epígrafe "Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos" del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 1998.

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y SEITA cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 1999 y los de cierre, así como el número de acciones en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999, se muestran a continuación:

|  | Número de Acciones | Pesetas por Acción    |                         |
|--|--------------------|-----------------------|-------------------------|
|  |                    | Último Trimestre 1999 | 31 de Diciembre de 1999 |
| Aldeasa, S.A. (*)  | 7.067.326          | 3.750                 | 3.220                   |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (*)                          | 37.337.209         | 3.572                 | 3.551                   |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | 43.277.028         | 8.618                 | 7.487                   |

(\*) El número de acciones al 31 de diciembre de 1999 incluye las registradas en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales", cuyo importe asciende a 2.255 millones de pesetas.

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

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

|                             | Millones de Pesetas |              |
|-----------------------------|---------------------|--------------|
|                             | 1.999               | 1998         |
| Acciones de Dimon, Inc.     | 1.249               | 1.249        |
| Obligaciones de Dimon, Inc. | 4.837               | 6.041        |
| <b>Total</b>                | <b>6.086</b>        | <b>7.290</b> |

En el ejercicio 1997 Altadis, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide por un importe de 67,8 millones de dólares USA a la sociedad Dimon Incorporated. Del importe de la venta, la Sociedad tiene

registradas, al 31 de diciembre de 1999, 8,8 y 34,1 millones de dólares USA en acciones y obligaciones convertibles, respectivamente, de la sociedad compradora.

La cotización unitaria de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 3,25 dólares USA. Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad tiene registrada una provisión por importe de 1.037 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon Incorporated a su valor de mercado.

Las obligaciones convertibles (a opción de Altadis, S.A.) de Dimon Incorporated devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 88 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo del balance de situación adjunto.

*c) Depósitos y fianzas a largo plazo-*

En virtud del Acuerdo Marco de Asociación firmado entre Altadis, S.A. y Corporación Habanos, S.A. (véase Nota 23), la Sociedad ha transferido 125 millones de dólares USA al Banco Financiero Internacional en concepto de depósito para garantizar el cumplimiento de las obligaciones fijadas en dicho Acuerdo Marco.

**(8) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

|                          | Millones<br>de Pesetas |
|--------------------------|------------------------|
| Materias primas          | 29.408                 |
| Productos en curso       | 474                    |
| Productos semiterminados | 6.700                  |
| Productos terminados     | 7.860                  |
| Comerciales              | 2.716                  |
| Otros aprovisionamientos | 7.278                  |
| Anticipos a proveedores  | 22.643                 |
| Provisiones              | (2.425)                |
| <b>Total</b>             | <b>74.654</b>          |

La aportación no dineraria en existencias que realizó la Sociedad a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véase Nota 7), junto con su correspondiente Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco por importe de 12.084 millones de pesetas, fue la siguiente:

|                          | Millones de Pesetas |
|--------------------------|---------------------|
| Productos terminados     | 12.108              |
| Comerciales              | 11.233              |
| Otros aprovisionamientos | 23                  |
|                          | <b>23.364</b>       |

Los aprovisionamientos de existencias fueron los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | 1999                | 1998           |
| <b>Materias primas y otros materiales consumibles:</b> |                     |                |
| Compras netas (a)                                      | 63.464              | 66.911         |
| Variación de existencias                               | 2.366               | (404)          |
|  | 65.830              | 66.507         |
| <b>Existencias comerciales :</b>                       |                     |                |
| Compras netas (a)                                      | 76.852              | 214.781        |
| Variación de existencias                               | (2.999)             | (4.529)        |
|  | 73.853              | 210.252        |
|  | <b>139.683</b>      | <b>276.759</b> |

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

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

|                     | Importe en Divisas |
|---------------------|--------------------|
| Dólares USA         | 150.863.695        |
| Francos franceses   | 77.206.728         |
| Marcos alemanes     | 92.945.627         |
| Florines holandeses | 7.055.385          |
| Francos suizos      | 1.166.021          |
| Chelines austríacos | 7.116.327          |
| Euros               | 16.241.462         |
| Libras esterlinas   | 1.463.301          |
| Escudo portugués    | 26.554.087         |
| Coronas suecas      | 1.426.137          |

**(9) DEUDORES**

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Clientes por ventas y prestación de Servicios | 1.620               |
| Empresas del Grupo, deudores (Nota 13)        | 24.130              |
| Empresas Asociadas, deudores (Nota 13)        | 1.474               |
| Personal                                      | 135                 |
| Deudores varios                               | 6.264               |
| Administraciones Públicas                     | 19.391              |
|   | <b>53.014</b>       |

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

En ejercicios anteriores se registraban en esta cuenta los saldos a cobrar a los expendedores (concesionarios del Estado) por la venta de labores de tabaco, timbre y signos de franqueo, relativos, básicamente, a la última saca financiada de cada año, liquidable en los primeros días del año siguiente. Actualmente, la distribución al por mayor de estos productos la realiza Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

**b) Administraciones Públicas-**

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1999 incluyen 10.176 millones de pesetas por IVA soportado pendiente de devolución y 3.187 millones de pesetas 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. El importe restante corresponde, en su mayor parte, a impuestos anticipados originados en 1998 por el Expediente de Regulación de Empleo (véase Nota 18).

**(10) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                  |               |                      |                           |                          |                         |                    |                |
|--|---------------------|------------------|---------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|--------------------|----------------|
|  | Capital Suscrito    | Prima de Emisión | Reserva Legal | Reservas Voluntarias | Reserva de Revalorización | Reserva Acciones Propias | Beneficio del Ejercicio | Dividendo a Cuenta | Total          |
| Saldos al 31 de diciembre de 1998        | 18.412              | 17.092           | 3.682         | 50.416               | 8.895                     | -                        | 20.012                  | (5.708)            | 112.801        |
| Distribución de resultados-              |                     |                  |               |                      |                           |                          |                         |                    |                |
| Traspos a reservas voluntarias           | -                   | -                | -             | 7.308                | -                         | -                        | (7.308)                 | -                  | -              |
| Dividendos                               | -                   | -                | -             | -                    | -                         | -                        | (12.704)                | 5.708              | (6.996)        |
| Ampliación de capital                    | 13.704              | 93.520           | -             | -                    | -                         | -                        | -                       | -                  | 107.224        |
| Traspos a reservas por acciones Propias  | -                   | -                | -             | (20.957)             | -                         | 20.957                   | -                       | -                  | -              |
| Beneficio del ejercicio 1999             | -                   | -                | -             | -                    | -                         | -                        | 21.949                  | -                  | 21.949         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 1999</b> | <b>32.116</b>       | <b>110.612</b>   | <b>3.682</b>  | <b>36.767</b>        | <b>8.895</b>              | <b>20.957</b>            | <b>21.949</b>           | <b>-</b>           | <b>234.978</b> |

**a) Capital suscrito y prima de emisión-**

El Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 9 de diciembre de 1999, de acuerdo a las decisiones adoptadas por la Junta General Extraordinaria de 13 de noviembre de 1999 (véase Nota 7), ha llevado a efecto un aumento de capital por un importe nominal de 13.704 millones de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 137.043.922 acciones ordinarias, de 100 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 682,41 pesetas por acción.



A 31 de diciembre de 1999 el capital social asciende a 32.116 millones de pesetas, representado por 321.161.082 acciones de 100 pesetas de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1999 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Altadis, S.A.

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

Asimismo, la Junta General de Accionistas de la Sociedad, en su reunión celebrada el 29 de junio de 1999, aprobó autorizar y delegar en el Consejo de Administración las siguientes facultades:

- aumentar el capital social en los términos y condiciones del artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas, con o sin derecho de suscripción preferente, con arreglo, en este último caso, a lo establecido en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas,
- emitir valores de renta fija, simples o garantizados, convertibles o canjeables por acciones de la propia Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, con determinación de las bases y modalidades de la conversión o canje y aumento del capital social en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión y demás extremos que correspondan, durante un plazo máximo de 5 años y hasta un importe máximo de 300 millones de euros, sin que en ningún caso supere el límite autorizado por la legislación vigente en el momento de la emisión,
- emitir valores de renta fija, simples o garantizados, no convertibles en acciones de la Sociedad, en las condiciones, términos y límites que se establezcan. La autorización durará hasta la próxima Junta General Ordinaria y el importe máximo asciende a 300 millones de euros, sin que en ningún caso supere el límite autorizado por la legislación vigente en el momento de la emisión,
- la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de entidades de su grupo, dentro de los límites y con los requisitos legales, por un plazo máximo de 18 meses.

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.



**b) 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.

**c) Reservas voluntarias-**

El saldo de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 1999 es de libre disposición salvo por el importe de 116 millones de pesetas pendientes de amortizar de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación a dicha fecha.

**d) Reserva de Revalorización-**

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

A partir de la fecha en que la Administración Tributaria haya comprobado y aceptado el saldo de esta cuenta, o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, 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.

**e) Reserva para acciones propias-**

Durante el ejercicio 1999, la ejecución de la política de autocartera de la Sociedad se ha realizado, en virtud a un contrato de fiducia, por parte de una de sus sociedades filiales, siendo la propiedad real de las acciones propias de Altadis, S.A.

En este sentido, estas acciones propias, cuya titularidad fiduciaria corresponde a sociedades dependientes, representaban el 2,39% del capital social al 31 de diciembre de 1999 y totalizaban 7.662.788 acciones, con un precio medio de adquisición de 2.735 pesetas por acción. En virtud de lo expuesto anteriormente, Altadis, S.A. asume la obligación de establecer en el pasivo de su balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas bajo el régimen de fiducia, por lo que se ha dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 1999 otra sociedad dependiente tenía en su poder acciones de Altadis, S.A., las cuales representaban el 1,36% del capital social. El precio medio de adquisición de estas acciones fue de 2.743 pesetas por acción.

El Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 9 de diciembre de 1999 acordó proponer a la próxima Junta General de accionistas la amortización de la totalidad de la autocartera en poder del Grupo.

#### (11) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las cuentas de este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |            |                            |           |                            |                    |
|---|---------------------|------------|----------------------------|-----------|----------------------------|--------------------|
|   | Saldos al 31-12-98  | Dotaciones | Aplicaciones y Reducciones | Trasposos | Trasposos Logista (Nota 7) | Saldos al 31-12-99 |
| Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo | 760                 | 335        | (212)                      | -         | (183)                      | 700                |
| Economato laboral (personal jubilado)                               | 1.178               | -          | -                          | -         | -                          | 1.178              |
| Expediente de Regulación de Empleo (Notas 7 y 4-h)                  | 13.545              | -          | (9.046)                    | (930)     | (429)                      | 3.140              |
| Otras provisiones   | 500                 | -          | -                          | -         | -                          | 500                |
|   | 15.983              | 335        | (9.258)                    | (930)     | (612)                      | 5.518              |

#### 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 Altadis, 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.

#### **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 el ejercicio 1999 a 321 millones de pesetas, 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 la Sociedad en cobertura de riesgos derivados de compromisos y responsabilidades adquiridos en el desarrollo de su actividad.

### **(12) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

| Entidad                      | Millones de Pesetas |             |
|------------------------------|---------------------|-------------|
|                              | Largo Plazo         | Corto Plazo |
| Pólizas de crédito           | -                   | 51.000      |
| Deudas por intereses y otros | 6                   | 892         |
|                              | 6                   | 51.892      |

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tenía concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican:



|   | Millones de Pesetas |                 | Tipo de Interés | Periodo de Liquidación |
|---|---------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
|   | Límite              | Saldo Dispuesto |                 |                        |
| Banco Popular                               | 5.000               | 5.000           | Mibor + 0,1     | Al vencimiento         |
| Banco Santander                             | 5.000               | 5.000           | Mibor + 0,1     | Trimestral             |
| Banco Central Hispanoamericano              | 5.000               | 5.000           | Mibor + 0,1     | Al vencimiento         |
| Chase Manhattan Bank                        | 5.000               | 5.000           | Euribor + 0,2   | Mensual                |
| Banco Español de Crédito                    | 10.000              | 10.000          | Mibor + 0,1     | Trimestral             |
| Argentaria                                  | 11.000              | 11.000          | Mibor + 0,1     | Al vencimiento         |
| Banco Bilbao Vizcaya                        | 15.000              | 5.000           | Mibor + 0,1     | Trimestral             |
| Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid | 5.000               | 5.000           | Mibor + 0,1     | Trimestral             |
|   | <b>61.000</b>       | <b>51.000</b>   |                 |                        |

Todas las pólizas tienen vencimiento a un año.

(13) **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 1999, es el siguiente:

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

|                          | Millones de Pesetas  |              |
|--------------------------|----------------------|--------------|
|                          | Largo Plazo (Nota 7) | Corto Plazo  |
| Cuentas en Participación | 678                  | -            |
| Créditos                 | 722                  | 7.326        |
| Líneas de Crédito        | 6.427                | -            |
| Intereses                | 567                  | 351          |
|                          | <b>8.394</b>         | <b>7.677</b> |

### *Cuentas en Participación-*

Como consecuencia de la reordenación de la industria tabaquera canaria Altadis, S.A. y CITA Tabacos de Canarias, S.L. 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.L. Dado que el beneficio individual de esta sociedad en el ejercicio 1999 asciende, en principio, a 1.060 millones de pesetas, durante el ejercicio 2000, se espera recuperar 530 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, al 31 de diciembre de 1999, es como sigue:

|                                       | Millones de Pesetas              |                           |                           | Fecha de Inicio | Duración  | Tipo de Interés | Años de Carencia (a) |
|---------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------|-----------|-----------------|----------------------|
|                                       | Principal Pendiente de Amortizar | Vencimiento a Largo Plazo | Vencimiento a Corto Plazo |                 |           |                 |                      |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.        | 922                              | 702                       | 220                       | 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                            | -                         | 1.107                     | 07-05-99        | 1,2 años  | MIBOR+ 0,5      | -                    |
| Otros                                 | 220                              | 20                        | 200                       |                 |           |                 |                      |
|                                       | <b>8.048</b>                     | <b>722</b>                | <b>7.326</b>              |                 |           |                 |                      |

(a) Incluido principal e intereses.

El préstamo a CITA Tabacos de Canarias, S.L. se encuentra registrado por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 358 millones de pesetas, 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 1999, 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)      | 3.309  | Noviembre 1998     | 5 años   | MIBOR+ 0,15        |
| Tabacalera San Cristóbal<br>de Honduras, S.A de C.V. | 10.000.000 (2) | 1.522  | Agosto 1998        | 5 años   | LIBOR+0,25         |
| Tabacalera San Cristóbal<br>de Nicaragua, S.A.       | 10.000.000 (2) | -  | Agosto 1998        | 5 años   | LIBOR+0,25         |
| Tabacalera Nacional<br>Dominicana, S.A.              | 15.000.000 (2) | 1.596  | Agosto 1998        | 5 años   | LIBOR+0,25         |
|  |                | 6.427  |                    |          |                    |

(1) En millones de pesetas

(2) En dólares USA



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

|  | Millones de Pesetas      |                   |
|--|--------------------------|-------------------|
|  | Saldos Deudores (Nota 9) | Saldos Acreedores |
| <b>Empresas del Grupo:</b>   |                          |                   |
| Darsa Gaditana, S.A.   | 1                        | -                 |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                              | 17.528                   | 72.024            |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.                               | 11                       | 567               |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.  | 679                      | 182               |
| Servicio de Venta Automática, S.A.   | 1                        | 436               |
| I.T. Brands Corporation  | 96                       | 619               |
| Tabapress, S.A.  | 120                      | -                 |
| Urex Inversiones, S.L.   | 5.473                    | -                 |
| Tabacalera France, Sté. A.R.L.   | -                        | 151               |
| Tabacos Canary Islands, S.A.   | 209                      | 723               |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | -                        | 23.305            |
| Grupo Tabacalera Cigars Internacional, S.A.                                  | 12                       | 133               |
|  | <b>24.130</b>            | <b>98.140</b>     |
| <b>Empresas Asociadas:</b>   |                          |                   |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.   | 338                      | 20                |
| RJR España, S.L.   | 148                      | -                 |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.                                    | -                        | 406               |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.   | -                        | 90                |
| Aldeasa, S.A.  | 1                        | 6                 |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.   | 800                      | 4                 |
| Tabacos Elaborados, S.A.   | 187                      | 7                 |
|  | <b>1.474</b>             | <b>533</b>        |

Desde el 1 de febrero de 1999 Altadis, S.A. realiza la gestión y administración de la tesorería y otros activos financieros de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A., así como la gestión de los procesos de cobros y pagos. El importe de la cuenta por pagar a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. corresponde al saldo de la cuenta corriente, remunerada a tipos de interés de mercado, que recoge todos los cobros y pagos efectuados que se han originado en el curso ordinario de los negocios de ambas sociedades. La retribución de esta gestión equivale al 15% de los ingresos financieros brutos que perciba Compañía de Distribución Integral



Logista, S.A. con carácter anual. Este acuerdo, con una validez anual, se renueva tácitamente de forma automática por periodos de un año.

En el mes de diciembre de 1999 la Sociedad ha realizado operaciones financieras de tesorería con Urex Inversiones, S.L. y SEITA, que se liquidan a tipos de interés de mercado.

El detalle de transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas es el siguiente:

|                                    | Millones<br>de Pesetas |
|------------------------------------|------------------------|
| Aprovisionamientos y otros gastos  | 15.558                 |
| Ventas y otros ingresos            | 145.692                |
| Dividendos percibidos (Anexo II)   | 5.103                  |
| Ingresos financieros por intereses | 617                    |

Las principales operaciones con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a las transacciones, de carácter básicamente comercial, efectuadas con Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. Los gastos devengados tienen su origen en la prestación de los siguientes servicios:

- distribución, almacenamiento y entrega de efectos timbrados y signos de franqueo a toda la red de expendedurías de tabaco y timbre;
- transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes así como la exportación de los referidos productos;
- recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas por contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda.

Asimismo, las ventas efectuadas a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. corresponden a la distribución de productos en territorio español, excluidas las Islas Canarias y mercados libre de impuestos, para su posterior venta a comisión, percibiendo por tal servicio una remuneración de conformidad a la tarifa de distribución establecida. Adicionalmente, se incluye la prestación de servicios de gestión y asesoramiento en áreas de recursos humanos, contabilidad, desarrollo



corporativo, asesoría jurídica, tributaria y fiscal, sistemas informáticos, auditoría interna, así como la gestión y administración de la tesorería.

**(14) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

El desglose de este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto es el siguiente:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Hacienda Pública:  |                        |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)                                      | 718                    |
| Impuesto sobre beneficios diferido (Nota 18)                             | 1.100                  |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco                           | 77                     |
| Impuesto sobre el Valor Añadido, neto                                    | 1                      |
| Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 615                    |
| Impuesto sobre rendimientos del capital                                  | 1.115                  |
|  | <b>3.626</b>           |
| Monopolio, cuenta de liquidación general                                 | 5.578                  |
| Organismos de la Seguridad Social  | 734                    |
| Otras Entidades Públicas   | 539                    |
|  | <b>10.477</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.

**(15) GASTOS DE PERSONAL**

Su detalle es el siguiente:

|                                | Millones<br>de Pesetas |
|--------------------------------|------------------------|
| Sueldos, salarios y asimilados | 24.860                 |
| Cargas sociales                | 11.254                 |
|                                | <b>36.114</b>          |



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

|                                   | Nº Medio de Empleados |
|-----------------------------------|-----------------------|
| Dirección                         | 84                    |
| Personal técnico y administrativo | 947                   |
| Personal subalterno               | 186                   |
| Personal obrero                   | 3.964                 |
|                                   | <b>5.181</b>          |

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

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 1999 por los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A. incluidos el Presidente, el Consejero-Director General y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 272 millones de pesetas.

El Consejo estuvo formado hasta el mes de noviembre por 13 personas, y a partir de dicha fecha se aumentó a la cifra actual de 18 miembros. Durante 1999, se celebraron, como viene siendo habitual, 11 sesiones del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1999 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A.

**(17) SEGUROS CONTRATADOS**

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas, incendio y responsabilidad civil de todas las fábricas y accidentes del personal. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.



(18) 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.

Altadis, S.A. consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que posee una participación directa superior al 90%, y tienen su domicilio fiscal en España, según la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos | 30.852              |
| Diferencias permanentes                              | (77)                |
| Base contable del impuesto                           | 30.775              |
| Diferencias temporales                               | (6.794)             |
| <b>Base imponible fiscal</b>                         | <b>23.981</b>       |
| Cuota al 35%   | 8.393               |
| Deducciones y bonificaciones en la cuota             | (1.868)             |
| Cuota líquida  | 6.525               |
| Retenciones y pagos a cuenta                         | (5.807)             |
| <b>Impuesto sobre Sociedades a ingresar</b>          | <b>718</b>          |

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

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Base contable por 35%                    | 10.771              |
| Deducciones y bonificaciones en la cuota | (1.868)             |
|  | <b>8.903</b>        |



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

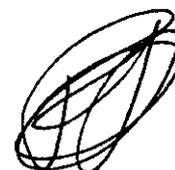
El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

|   | Millones de Pesetas |                       |                   |                       |
|---|---------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
|   | Diferencia Temporal |                       | Efecto Impositivo |                       |
|   | 1999                | Ejercicios Anteriores | 1999              | Ejercicios Anteriores |
| <b>Impuestos anticipados (Nota 9):</b>    |                     |                       |                   |                       |
| Provisiones de inmovilizado financiero    | 204                 | 600                   | 71                | 210                   |
| Provisiones de personal                   | (1.338)             | 15.219                | (468)             | 5.326                 |
| Otros impuestos anticipados               | (2.598)             | 2.598                 | (910)             | 910                   |
| Actualizaciones de cuentas por cobrar     | -                   | 835                   | -                 | 292                   |
| Provisiones para responsabilidades        | -                   | 192                   | -                 | 67                    |
| Amortizaciones de aplicaciones            |                     |                       |                   |                       |
| Informáticas                              | 49                  | 389                   | 17                | 136                   |
| Amortizaciones contables de los bienes en |                     |                       |                   |                       |
| Arrendamiento financiero activados        | 4                   | 11                    | 1                 | 4                     |
| Amortizaciones de marcas y patentes       | 1                   | 25                    | 1                 | 8                     |
|   | <b>(3.678)</b>      | <b>19.869</b>         | <b>(1.288)</b>    | <b>6.953</b>          |
| <b>Impuestos diferidos (Nota 14):</b>     |                     |                       |                   |                       |
| Operaciones de arrendamiento financiero   | (9)                 | (29)                  | (3)               | (10)                  |
| Reinversión de beneficios extraordinarios | (3.107)             | -                     | (1.087)           | -                     |
|   | <b>(3.116)</b>      | <b>(29)</b>           | <b>(1.090)</b>    | <b>(10)</b>           |
| <b>Total</b>                              | <b>(6.794)</b>      | <b>19.840</b>         | <b>(2.378)</b>    | <b>6.943</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 1999 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos 4 ejercicios de los impuestos que le son aplicables.

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

Incluyen los siguientes conceptos e importes:



|                       | Millones de Pesetas |
|-----------------------|---------------------|
| Existencias de Timbre | 37.756              |
| Avales                | 12.983              |

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 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

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

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 2.370 millones de pesetas y de compra de inmovilizado material por importe de 12.500 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 171 millones de cajetillas y a 7,7 millones de cigarros.

En relación con las distintas reclamaciones presentadas contra la Sociedad (McLane S.A., perjuicios derivados del consumo de tabaco, etc.), los Administradores y asesores legales de Altadis, S.A. entienden 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.

**(20) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000 Y EURO**

Al 31 de diciembre de 1999 la Sociedad completó un plan de adecuación de sus sistemas informáticos ante los problemas derivados del año 2000. El importe incurrido en la adaptación de los sistemas informáticos no ha sido significativo y se encuentra registrado en su totalidad en las cuentas anuales del ejercicio 1999.

Adicionalmente, la Dirección de la Sociedad estima que la adaptación de los sistemas al Euro no supondrá la realización de inversiones significativas.



(21) CUADRO DE FINANCIACIÓN

El cuadro de financiación de los ejercicios 1999 y 1998 se presenta en el Anexo IV, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

(22) CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ANALÍTICA

|   | Millones de Pesetas | %            |
|---|---------------------|--------------|
| Ventas tabaco                                   | 172.747             |              |
| Ventas timbre y otros documentos                | 55.041              |              |
| <b>Ventas</b>                                   | <b>227.788</b>      | <b>100,0</b> |
| Coste de ventas                                 | (135.468)           | (59,5)       |
| <b>Margen comercial</b>                         | <b>92.320</b>       | <b>40,5</b>  |
| Gastos de personal                              | (36.114)            | (15,9)       |
| Otros gastos generales                          | (32.034)            | (14,1)       |
| Amortización de inmovilizado                    | (5.311)             | (2,3)        |
| Provisiones de tráfico                          | 584                 | 0,3          |
| Resultados financieros                          | 4.252               | 1,9          |
| Otros ingresos                                  | 6.123               | 2,7          |
| <b>Beneficios de las actividades ordinarias</b> | <b>29.820</b>       | <b>13,1</b>  |
| Resultados extraordinarios                      | 1.032               | 0,4          |
| <b>Beneficios antes de impuestos</b>            | <b>30.852</b>       | <b>13,5</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades                       | (8.903)             | (3,9)        |
| <b>Beneficio neto</b>                           | <b>21.949</b>       | <b>9,6</b>   |

(23) HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha de 24 de noviembre de 1999 Altadis, S.A. presentó una Oferta Pública de Adquisición de 3.720.765 acciones, de 1,5 euros de valor nominal cada una, de Inmobiliaria Zabálburu. S.A. representativas del 15% de su capital social, a cambio de 11,45 euros por acción, lo que representaba un 763% de su valor nominal. La Oferta Pública de Adquisición de acciones, cuyo plazo finalizó el 17 de enero de 2000, ha tenido éxito, adquiriendo Altadis, S.A. un 15% del capital social de Inmobiliaria Zabálburu. S.A. por un importe, incluyendo los gastos de la operación, de 7.105 millones de pesetas, aproximadamente.

Adicionalmente, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Zabálburu, S.A., celebrada el 16 de diciembre de 1999, aprobó la amortización de un total de 1.118.560 acciones, con un valor nominal de 1,5 euros, que representan

el 4,51% del capital social. Tras la operación, el capital social de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. está compuesto por 23.686.540 acciones, siendo la participación de Altadis, S.A., directa e indirecta, del 41,25%.

b) Con fecha 9 de diciembre de 1999 la Sociedad firmó un Acuerdo Marco de Asociación con el objetivo de adquirir el 50% de las acciones de Corporación Habanos, S.A. y de otras sociedades de este grupo, lo que implica entre otros aspectos la adquisición, en el mencionado porcentaje, de:

- La Red de Distribución mundial de Cigarros Habanos, incluidas todas las sociedades distribuidoras y derechos que componen dicha Red.
- La totalidad de las marcas de Cigarros Habanos tales como Montecristo, Cohiba, Romeo y Julieta, Partagás, Hoyo de Monterrey, etc.

Asimismo, Corporación Habanos, S.A tiene firmados los acuerdos necesarios para garantizar la plena disponibilidad en cantidad, calidad y coste de los suministros necesarios de cigarros puros y tabaco en rama.

El Acuerdo Marco de Asociación se está perfeccionando en los primeros meses del ejercicio 2000, habiéndose firmado el contrato de compra-venta de Corporación Habanos, S.A. el 4 de febrero de 2000. El precio total de la operación, sujeto al proceso de revisión que se está realizando actualmente, se ha fijado en 500 millones de dólares USA, aproximadamente, habiéndose desembolsado al 31 de diciembre de 1999 un importe de 125 millones de dólares USA en concepto de depósito (véase Nota 7-c).

c) En el mes de enero de 2000, la Sociedad, en un proceso de reordenación de sus participaciones accionariales, aportó a Urex Inversiones, S.L., mediante una ampliación de capital con una prima de asunción por un importe total 8.911 millones de pesetas, las participaciones que Altadis, S.A. poseía en el capital de las siguientes sociedades:

- Servicio de Venta Automática, S.A.
- Hebra Promoción e Inversiones, S.A.
- Cyberplaza, S.A.
- Exportadora de Tabacos de Ceuta y Melilla, S.A.
- Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.



- Interprestige, S.A.
- Unión Tabaquera de Servicios, S.A.
- ITB Corporation.
- Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A.

La valoración de la aportación se realizó en función del valor neto contable estimado de estas acciones al 31 de diciembre de 1999. Esta operación será acogida al Régimen Fiscal Especial regulado por el Capítulo VIII del Título VIII y Disposición Adicional Octava de la Ley 43/1995 del Impuesto sobre Sociedades.

- d) Asimismo, Altadis, S.A. ha suscrito y desembolsado en su totalidad la ampliación de capital efectuada por la sociedad filial Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A. por un importe de 1.590 millones de pesetas.



## ANEXO I

## ALTADIS, S.A.

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

|  | Porcentajes de Participación 31-12-1999 |           | Millones de Pesetas |          |                     |                    |   |       | Provisión 31-12-99 |
|--|---|-----------|---------------------|----------|---------------------|--------------------|---|-------|--------------------|
|  | Directa                                 | Indirecta | Saldos al 31-12-98  | Entradas | Salidas o Traspasos | Saldos al 31-12-99 | Valor Teórico-Contable Participación 31-12-99 |       |                    |
|  |   |           |                     |          |                     |                    |   |       |                    |
| <b>Empresas del Grupo:</b>   |   |           |                     |          |                     |                    |   |       |                    |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.  | 100,00                                  | -         | 23.400              | 2.801    | -                   | 26.201             | 29.009  | -     |                    |
| I.T. Brands Corporation  | 100,00                                  | -         | 1.595               | -        | -                   | 1.595              | 1.851   | -     |                    |
| Servicio de Venta Automática, S.A.   | 100,00                                  | -         | 1.435               | 735      | -                   | 2.170              | 1.379   | 600   |                    |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.  | 100,00                                  | -         | 1.010               | -        | -                   | 1.010              | 1.787   | -     |                    |
| Promociones Turísticas Adeje, S.A.   | 14,52                                   | 61,70     | 203                 | -        | -                   | 203                | 208   | -     |                    |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.                               | 100,00                                  | -         | 375                 | -        | -                   | 375                | 1.230   | -     |                    |
| Interprestige, S.A.  | 100,00                                  | -         | 307                 | 60       | -                   | 367                | 88  | 150   |                    |
| Tabacos Canary Islands, S.A.   | 50,00                                   | 25,00     | 125                 | -        | -                   | 125                | 2.311   | -     |                    |
| Tabapress, S.A.  | 93,00                                   | -         | 57                  | -        | -                   | 57                 | (154)   | 57    |                    |
| Tabacalera France Sté., A.R.L.   | 100,00                                  | -         | 25                  | -        | -                   | 25                 | 102   | -     |                    |
| Darsa Gaditana, S.A.   | 89,76                                   | -         | 22                  | -        | -                   | 22                 | -   | -     |                    |
| Urex Inversiones, S.L.   | 100,00                                  | -         | 10                  | -        | -                   | 10                 | 1.227   | -     |                    |
| Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.                              | 100,00                                  | -         | 8                   | 3        | -                   | 11                 | 10  | -     |                    |
| Cyberplaza, S.A.   | 75,00                                   | -         | 3.000               | -        | -                   | 3.000              | 1.622   | 1.172 |                    |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                              | 75,60                                   | -         | -                   | 28.391   | 3.548               | 31.939             | 34.412  | -     |                    |
| GHEE Global Tobacco  | 50,00                                   | -         | 3                   | -        | -                   | 3                  | -   | -     |                    |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | 83,07                                   | -         | -                   | 110.793  | -                   | 110.793            | 111.827                                       | -     |                    |
| Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.                                 | 100,00                                  | -         | -                   | -        | 10                  | 10                 | 9   | -     |                    |
|  |   |           | 31.575              | 142.783  | 3.558               | 177.916            | 186.918                                       | 1.979 |                    |
| <b>Empresas Asociadas:</b>   |   |           |                     |          |                     |                    |   |       |                    |
| Aldeasa, S.A.  | 32,99                                   | -         | 24.983              | -        | -                   | 24.983             | 9.453   | -     |                    |
| CITA, Tabacos de Canarias, S.L.  | 50,00                                   | -         | 2.052               | -        | -                   | 2.052              | 3.943   | -     |                    |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A.                               | -                                       | -         | 3.548               | -        | (3.548)             | -                  | -   | -     |                    |
| RJR España, S.L.   | 50,00                                   | -         | 1.605               | -        | -                   | 1.605              | 2.865   | -     |                    |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.                                    | 20,82                                   | -         | 1.582               | -        | -                   | 1.582              | 2.652   | -     |                    |
| La Flor de la Isabela, Inc.  | -                                       | -         | 170                 | -        | (170)               | -                  | -   | -     |                    |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.   | 50,00                                   | -         | 74                  | -        | -                   | 74                 | 62  | 12    |                    |
| Grupo Tabaquero Canario, S.A.  | -                                       | -         | 5                   | 5        | (10)                | -                  | -   | -     |                    |
| MTS, S.A.  | -                                       | 40,00     | -                   | 65       | -                   | 65                 | -   | -     |                    |
| Tabacos Elaborados, S.A.   | 33,00                                   | 21,78     | 32                  | -        | -                   | 32                 | 29  | -     |                    |
| Tabaqueros Asociados, S.A.   | 33,00                                   | -         | 23                  | -        | -                   | 23                 | 44  | -     |                    |
|  |   |           | 34.074              | 70       | (3.728)             | 30.416             | 19.048  | 12    |                    |

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 7 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 1999.



ANEXO II  
ALTADIS, S.A.

DETALLE DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

|  | Auditor Estatutario (a)  | Millones de pesetas        |                      |  |                             | Domicilio              |
|--|--------------------------|----------------------------|----------------------|--|-----------------------------|------------------------|
|  |                          | Capital Social al 31-12-99 | Reservas al 31-12-99 | Beneficio (Pérdida) del Ejercicio 1999 | Dividendos Brutos (Nota 13) |                        |
| <b>PARTICIPACIONES DIRECTAS (b):</b>   |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Tabaco:  |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Grupo Tabacalera Cigars Internacional, S.A.                                  | -                        | 26.000                     | 2.871                | 138                                    | -                           | Madrid                 |
| I.T. Brands Corporation  | Arthur Andersen          | 1.592                      | 260                  | (1)                                    | -                           | Bahamas                |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.                               | Price Waterhouse Coopers | 150                        | 774                  | 306                                    | 165                         | Ceuta                  |
| Tabacos Canary Islands, S.A.   | Ernst & Young            | 450                        | 4.026                | 147                                    | -                           | Santa Cruz de Tenerife |
| Tabacalera France Sté., A.R.L.   | Arthur Andersen          | 25                         | 59                   | 18                                     | -                           | Francia                |
| Grupo CITA, Tabacos de Canarias, S.L.  | Ernst & Young            | 1.000                      | 5.536                | 675                                    | -                           | Santa Cruz de Tenerife |
| RJR España, S.L.   | Deloitte & Touche        | 3.210                      | 1.030                | 745                                    | 1.711                       | Madrid                 |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.                                    | Price Waterhouse Coopers | 7.600                      | 4.605                | 111                                    | 24                          | Madrid                 |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | Arthur Andersen          | 66.071                     | 38.920               | 29.627                                 | -                           | Paris                  |
| Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.                                 | -                        | 10                         | 24                   | (23)                                   | -                           | Santa Cruz de Tenerife |
| Tabaqueros Asociados, S.A.   | -                        | 66                         | -                    | 7                                      | -                           | Andorra                |
| Tabacos Elaborados, S.A.   | -                        | 100                        | -                    | 11                                     | -                           | Andorra                |
| <b>Distribución y servicios:</b>   |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Grupo Servicio de Venta Automática, S.A.                                     | Arthur Andersen          | 1.264                      | 243                  | (128)                                  | -                           | Madrid                 |
| Cyberplaza, S.A.   | Arthur Andersen          | 4.000                      | (57)                 | (1.781)                                | -                           | Madrid                 |
| Promociones Turísticas Adeje, S.A.   | Ernst & Young            | 1.368                      | 62                   | 1                                      | -                           | Madrid                 |
| Interprestige, S.A.  | -                        | 115                        | (11)                 | (16)                                   | -                           | Santa Cruz de Tenerife |
| Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.                              | -                        | 10                         | -                    | -                                      | -                           | Madrid                 |
| Grupo Aldeasa, S.A.  | Arthur Andersen          | 4.278                      | 19.425               | 1.911                                  | 1.385                       | Madrid                 |
| Grupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                        | Arthur Andersen          | 4.910                      | 32.486               | 8.087                                  | 1.661                       | Madrid                 |
| GEIE Global Tobacco  | -                        | -                          | -                    | -                                      | -                           | Paris                  |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.   | -                        | 150                        | (27)                 | 1                                      | -                           | Madrid                 |
| <b>Inversiones:</b>  |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.  | Arthur Andersen          | 584                        | 824                  | 379                                    | -                           | Madrid                 |
| Urex Inversiones, S.L.   | -                        | 10                         | 1.237                | (20)                                   | -                           | Madrid                 |
| <b>Edición de libros y publicaciones periódicas:</b>                         |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Tabapress, S.A.  | -                        | 20                         | (246)                | (100)                                  | -                           | Madrid                 |
| <b>Otras sociedades</b>  |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| <b>PARTICIPACIONES INDIRECTAS MÁS SIGNIFICATIVAS (b):</b>                    |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Por Tabacalera Cigars Internacional, S.A.:                                   |                          |                            |                      |  | 157                         |                        |
| Havatampa, Inc.  | Arthur Andersen          | 19.683                     | 632                  | 448                                    | -                           | EE.UU.                 |
| Tabacalera Brands, Inc.  | Arthur Andersen          | 8.490                      | (1.772)              | (1.089)                                | -                           | EE.UU.                 |
| Max Rohr, Inc.   | Arthur Andersen          | 2.421                      | -                    | (521)                                  | -                           | EE.UU.                 |
| Tabacalera Cigars Internacional (USA), Inc.                                  | Arthur Andersen          | 22.875                     | 3.903                | 707                                    | -                           | EE.UU.                 |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.                           | -                        | 154                        | 70                   | 376                                    | -                           | Honduras               |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.                                  | -                        | 63                         | (63)                 | 40                                     | -                           | Nicaragua              |
| Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.   | -                        | 725                        | (66)                 | 189                                    | -                           | República Dominicana   |
| Por Hebra Promoción e Inversiones, S.A.:                                     |                          |                            |                      |  |                             |                        |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.   | Price Waterhouse Coopers | 5.912                      | 28.733               | 1.416                                  | -                           | Madrid                 |
| <b>Total</b>   |                          |                            |                      |  | <b>5.103</b>                |                        |

(a) En los casos en que no figure dato alguno, la sociedad individual no está sujeta a la obligación de auditarse por no alcanzar los límites requeridos para ello, habiendo sido revisadas, en caso de ser significativas, por el Departamento de Auditoría Interna de Altadis, S.A.

(b) Cuentas provisionales, no formuladas aún por los respectivos Consejos de Administración

ANEXO III  
ALTADIS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN PROFORMA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (véase Nota 2-c)

| ACTIVO                                   | Millones de pesetas |                | PASIVO                                     | Millones de pesetas |                |
|--|---------------------|----------------|--|---------------------|----------------|
|  | 31.12.99            | 31.12.98       |  | 31.12.99            | 31.12.98       |
| Inmovilizaciones inmateriales            | 977                 | 411            | Capital y reservas                         | 213.029             | 92.789         |
| Inmovilizaciones materiales              | 44.848              | 44.577         | Beneficio del periodo                      | 28.456              | 20.012         |
| Inmovilizaciones financieras             | 227.524             | 84.979         | Ingresos a distribuir en varios ejercicios | 1.193               | 1.291          |
| Gastos a distribuir en varios ejercicios | 388                 | 321            | Provisiones para riesgos y gastos          | 5.587               | 15.983         |
| Existencias                              | 109.876             | 80.440         | Acreeedores a largo plazo                  | 76                  | 2.321          |
| Deudores                                 | 92.555              | 79.899         | Cuentas por pagar Grupo y Asociadas        | 28.221              | 5.955          |
| Inversiones financieras                  | 10.920              | 5.277          | Otras cuentas por pagar                    | 87.843              | 58.123         |
| Temporales                               | 7.936               | 5.147          | Administraciones Públicas                  | 130.619             | 104.577        |
| Tesorería                                |                     |                |  |                     |                |
| <b>Total</b>                             | <b>495.024</b>      | <b>301.051</b> | <b>Total</b>                               | <b>495.024</b>      | <b>301.051</b> |

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROFORMA

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (véase Nota 2-c)

| DEBE                                | Millones de pesetas |               | HABER                         | Millones de pesetas |         |
|-------------------------------------|---------------------|---------------|-------------------------------|---------------------|---------|
|                                     | 1999                | 1998          |                               | 1999                | 1998    |
| Coste de ventas                     | 309.774             | 260.084       | Ventas netas                  | 424.120             | 370.355 |
| Gastos de personal                  | 40.900              | 42.235        | Otros ingresos de explotación | 2.595               | 2.016   |
| Amortizaciones de inmovilizado      | 6.391               | 6.663         |                               |                     |         |
| Provisiones de tráfico              | 512                 | 630           |                               |                     |         |
| Servicios exteriores                | 31.832              | 34.425        |                               |                     |         |
| Tributos                            | 3.694               | 3.654         |                               |                     |         |
| <b>Beneficio de explotación</b>     | <b>33.612</b>       | <b>24.680</b> |                               |                     |         |
| <b>Resultado financiero</b>         | <b>6.205</b>        | <b>3.554</b>  |                               |                     |         |
| <b>Resultado extraordinario</b>     | <b>1.031</b>        | <b>327</b>    |                               |                     |         |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b> | <b>40.848</b>       | <b>28.561</b> |                               |                     |         |
| Impuesto sobre Sociedades           | 12.392              | 8.549         |                               |                     |         |
| <b>Resultado del ejercicio</b>      | <b>28.456</b>       | <b>20.012</b> |                               |                     |         |

ANEXO IV  
ALTADIS, S.A.

CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 1999 Y 1998  
(Millones de Pesetas)

| APLICACIONES   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 | ORÍGENES   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 |
|--|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| Adquisiciones de inmovilizado-<br>Inmaterial (Nota 5)                                      | 270            | -              | Recursos procedentes de las operaciones-<br>Beneficio del ejercicio                          | 21.949         | 20.012         |
| Material (Nota 6)  | 9.032          | 4.383          | Variación de las provisiones para riesgos y gastos   | 335            | -              |
| Financiero (Nota 7)  | 168.612        | 13.165         | Dotación para amortización de inmovilizaciones (Nota 5 y 6)                                  | 5.311          | 6.663          |
|  | 177.914        | 17.548         | Variación de las provisiones de inmovilizaciones materiales                                  | (549)          | (313)          |
|  |                |                | Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras                                 | 519            | 2.467          |
|  |                |                | Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones materiales                               | (3.313)        | (2.510)        |
|  |                |                | Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones financieras                              | 204            | (3.668)        |
|  |                |                | Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos   | (360)          | (968)          |
| Dividendo complementario   | 6.996          | 5.155          | Bajas aportación Compañía de Distribución Integral Logista, S.L.-<br>Inmovilizado Inmaterial | 24.096         | 21.683         |
| Dividendo a cuenta   | -              | 5.708          | Inmovilizado Material  | 63             | -              |
|  | 6.996          | 10.863         | Gastos a distribuir en varios ejercicios   | 5.891          | -              |
|  |                |                | Provisiones para riesgos y gastos  | 195            | -              |
|  |                |                |  | (612)          | -              |
|  |                |                |  | 5.537          | -              |
| Aplicación de reservas   | -              | 11.019         | Enajenación y bajas de inmovilizado-<br>Inmovilizaciones inmatrimales                        | 2              | 2              |
| Traspos a corto plazo de deuda a largo plazo-<br>Deudas con entidades de crédito (Nota 12) | 8              | 13             | Inmovilizaciones inmatrimales  | 9.170          | 4.111          |
| Otras deudas   | -              | 1.989          | Inmovilizaciones materiales  | 2.344          | 8.205          |
|  | 8              | 2.002          | Inmovilizaciones financieras   | 11.516         | 12.318         |
| Traspos a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos                                 | 990            | -              | Aportaciones de accionistas por ampliación de capital  | 107.224        | -              |
|  |                |                | Aumento de deudas a largo plazo  | 7              | -              |
| Aplicación de provisiones para riesgos y gastos  | 9.258          | 423            | Dotaciones de provisiones para riesgos y gastos  | -              | 13.545         |
|  |                |                | Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras                                       | 6.727          | 3.192          |
| <b>TOTAL APLICACIONES</b>  | <b>195.106</b> | <b>41.855</b>  | <b>TOTAL ORÍGENES</b>  | <b>155.107</b> | <b>50.738</b>  |
| <b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES<br/>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>          | <b>-</b>       | <b>8.883</b>   | <b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES<br/>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>        | <b>39.999</b>  | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>195.106</b> | <b>50.738</b>  | <b>TOTAL</b>   | <b>195.106</b> | <b>50.738</b>  |

| VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE        | Ejercicio 1999 |               | Ejercicio 1998 |               |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|
|   | Aumento        | Disminución   | Aumento        | Disminución   |
| Existencias                             | -              | 5.786         | 25.051         | -             |
| Deudores                                | -              | 26.885        | 10.454         | -             |
| Acreedores                              | -              | 15.568        | -              | 30.753        |
| Inversiones financieras temporales      | 5.643          | -             | 993            | -             |
| Tesorería                               | 2.597          | -             | 3.138          | -             |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>8.240</b>   | <b>48.239</b> | <b>39.636</b>  | <b>30.753</b> |
| <b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE</b> | <b>-</b>       | <b>39.999</b> | <b>8.883</b>   | <b>-</b>      |

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 21 de Memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído

# INFORME DE GESTIÓN - ALTADIS, S.A.

## 1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

### 1.1. Resultados económico-financieros

Desde el punto de vista comercial, el año 1999 ha sido muy favorable para las marcas de Altadis, S.A., especialmente en lo que se refiere a ventas de cigarrillos, principal producto tabaquero del mercado español. Dichas ventas alcanzaron los 41.834 millones, creciendo ligeramente sobre el año anterior y ganando unas décimas de cuota de mercado (ésta se sitúa en el 48,2%). En el caso de los cigarros, las ventas fueron de 403 millones de unidades, con aumento del 9% respecto a 1998 y una cuota de mercado del 42%.

La conjunción de estos mayores volúmenes de ventas con aumentos promedio de precios superiores al 5%, se tradujo en un crecimiento de los ingresos por estos conceptos tabaqueros del 6,6%, permitiendo hacer frente a los inevitables aumentos en algunos renglones de gastos (materias primas importadas, p.e.), aunque en otros se hayan producido reducciones significativas (personal, amortizaciones, etc.)

Los estados financieros de los Ejercicios 1999 y 1998 no resultan homogéneos en esta ocasión, ya que con fecha 1-2-99 se realizó una segregación patrimonial del balance de situación de la Sociedad, aportando la rama de distribución de la misma a una empresa filial, la Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. Otro elemento que distorsiona las comparaciones, especialmente de balances (por afectar al mes de diciembre y al cierre del Ejercicio de 1999) es la OPA de Tabacalera, S.A. sobre SEITA, que ha dado nacimiento a ALTADIS, S.A. De ahí que, en general, las comparaciones interanuales solo resulten pertinentes en el caso de los estados proforma, limitándose, por lo tanto, aquí el análisis a dar una idea del orden de magnitud de las grandes partidas o masas patrimoniales de los referidos estados financieros.

Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias del Ejercicio 1999, cabe señalar unos ingresos de explotación de 238.364 millones de Ptas. (1.433 millones de €), *netos de todo tipo de impuestos y comisiones por distribución minorista*. Dado que los gastos correspondientes ascendieron a 212.796 millones de Ptas. (1.279 millones de €), el beneficio de explotación alcanzó los 25.568 millones de Ptas. (154 millones de €).

Teniendo en cuenta unos resultados, tanto financieros como extraordinarios, positivos (y de mayor amplitud que en 1998), el beneficio antes de impuestos contabilizado ascendió en 1999 a los 30.852 millones de Ptas. (185 millones de €), *que han dejado un beneficio del ejercicio de 21.949 millones de Ptas. (132 millones de €), tras el cálculo y deducción del impuesto sobre Sociedades correspondiente*. En las cuentas de pérdidas y ganancias proforma que figuran en el Anexo III, puede observarse que el resultado del ejercicio 1999, calculado en términos comparables a los del Ejercicio 1998, resulta muy superior al

señalado y arroja un crecimiento anual del 42,2% (36,2% para el beneficio de explotación).

Entre las grandes masas patrimoniales del Balance de Altadis, S.A. a 31-12-99 cabe destacar:

- Un activo total de 425.988 millones de Ptas. (2.560 millones de €), en el que destaca el volumen muy superior de las inmovilizaciones financieras, derivado de la repercusión en el epígrafe "participaciones en empresas del grupo" de los cambios señalados. El fuerte aumento respecto al ejercicio de 1998 resulta aún mayor en el Balance proforma.
- En el pasivo del balance destaca el fortísimo crecimiento de los fondos propios derivado de la ampliación de capital llevada a cabo a fin de año para financiar la OPA de la entonces Tabacalera, S.A. sobre la mayoría del capital de SEITA



## 1.2. Evolución bursátil

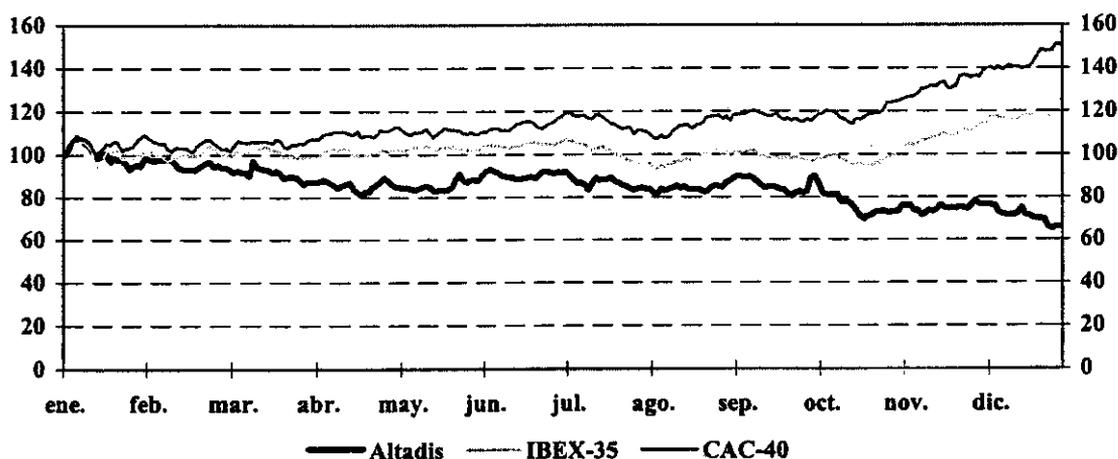
### Último año, Bolsa de Madrid

La cotización de las acciones de Altadis finalizó el año 1999 con un descenso del 34,0%, mientras que los índices de las Bolsas de Madrid (IBEX-35) y París (CAC-40) registraron un avance del 18,4% y del 51,1%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto acompañada de un incremento del volumen contratado que

ha ascendido a 311.082.792 millones de acciones frente a los 245.355.984 millones del año anterior (+26,8%). Para el mismo periodo anual, las acciones que componen el índice IBEX-35 registraron un aumento del volumen de contratación del 37,3%, mientras que las que componen el índice CAC-40 lo hicieron en un 24,4%.

Base 1 de enero de 1999 = 100



### Últimos 5 años, en las Bolsas de Madrid y París (precios y volúmenes)

(Cifras en euros)

| Año                          | Última | Máxima | Mínima | Media | Volumen <sup>(2)</sup> |
|------------------------------|--------|--------|--------|-------|------------------------|
| <b>Madrid<sup>(1)</sup>:</b> |        |        |        |       |                        |
| 1995                         | 5,53   | 6,05   | 4,21   | 5,21  | 57.143.670             |
| 1996                         | 6,72   | 8,05   | 5,52   | 6,46  | 123.171.240            |
| 1997                         | 14,84  | 15,27  | 6,59   | 9,70  | 193.443.505            |
| 1998                         | 21,52  | 23,44  | 15,03  | 19,65 | 245.355.984            |
| 1999                         | 14,20  | 23,12  | 13,96  | 18,43 | 311.082.792            |
| 1-31/12/1999                 | 14,20  | 16,84  | 13,96  | 15,44 | 48.296.709             |
| <b>París:</b>                |        |        |        |       |                        |
| 10-31/12/1999                | 14,12  | 16,85  | 14,12  | 15,29 | 11.377.075             |

(1) Datos tras el desdoblamiento de 1 acción antigua en 5 nuevas efectuado el 6 de abril de 1998.

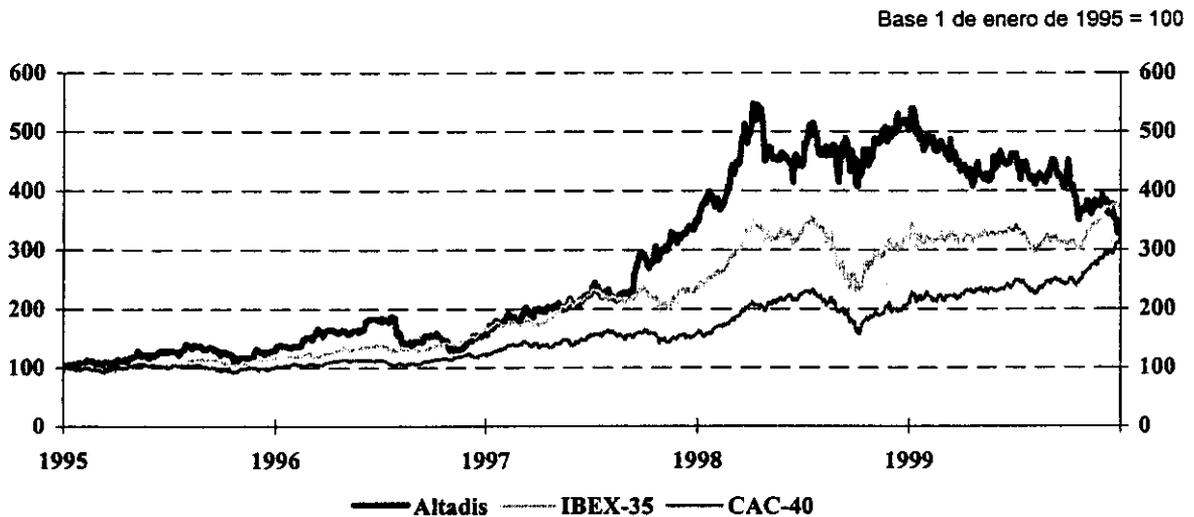
(2) Contratación efectiva total en millones de acciones. Fuente: Bloomberg

## Últimos 5 años, Bolsas de Madrid y París (variaciones anuales)

|                | Cotización<br>01/01/1995 | Cotización<br>31/12/1999 | $\Delta\%$ Total | Promedio<br>Anual |
|----------------|--------------------------|--------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Altadis</b> | 4,28                     | 14,20                    | 231,9%           | 35,0%             |
| <b>IBEX-35</b> | 3.092                    | 11.641                   | 276,5%           | 39,3%             |
| <b>CAC-40</b>  | 1.881                    | 5.958                    | 216,7%           | 33,4%             |

Tomando como referencia el periodo de los últimos cinco años, la acción de Altadis se ha revalorizado un 231,9%, lo que supone un incremento medio anual

del 35%, en línea con el incremento medio registrado por los índices de las Bolsas de Madrid y París (39,3% y 33,4%, respectivamente).



## **2.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO**

El pasado 17 de enero culminó con éxito la Oferta Pública de Adquisición de Acciones presentada por Altadis, S.A. sobre 3.720.765 acciones, de 1,5 euros de valor nominal cada una, de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. (15% del capital). De ahí que, tras la operación de amortización de 1.118.560 acciones -aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Inmobiliaria del 16-12-1999-, por la que el capital social quedó distribuido en 23.686.540 acciones, la participación total de Altadis, S.A., directa e indirecta, haya pasado a ser del 41,25%.

También en el mes de enero del 2000, la Sociedad ha suscrito y desembolsado en su totalidad las ampliaciones de capital efectuadas por las sociedades filiales Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A. y Urex Inversiones, S.L., por importes de 1.590 y 2.000 millones de pesetas, respectivamente.

En el marco de las negociaciones que se vienen manteniendo sobre la aplicación del Plan de Reestructuración Industrial en España, el pasado mes de febrero la Dirección de Altadis, S.A. alcanzó un acuerdo con los representantes sindicales para el cese de la actividad de la fábrica de Madrid a finales del mes de junio.

Asimismo, se ha llegado a un acuerdo con el Ayuntamiento de Alicante para la construcción de un moderno centro industrial en dicha localidad, dedicado a la fabricación de cigarrillos negros y que sustituirá a la actual fábrica ubicada en pleno centro de la ciudad. El nuevo centro industrial, que supondrá una inversión de unos 5.000 millones de pesetas, generará empleo directo para 450 personas y estará dotado de las más avanzadas tecnologías. Este centro integrará, además, la producción de las fábricas de Valencia y San Sebastián y acogerá los equipos modernos de producción instalados en las actuales dependencias de la factoría de Alicante, valorados en otros 5.000 millones de pesetas.

Por otro lado, la Compañía continúa su reorganización en Francia en el marco del Programa Performance 2001, presentado por Seita en 1998 para garantizar la competitividad y resultados en las diferentes áreas y procesos. Este proyecto supondrá la reducción de 169 puestos de trabajo e irá acompañado de un dispositivo social completo que puede incluir propuestas de reubicación interna, prejubilaciones y programas de ayuda a la reubicación externa.

## **3. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD EN EL 2000**

Desde el punto de vista operativo, el año 2000, especialmente en su primera mitad, se va a ver marcado por las medidas relacionadas con el normal proceso de integración posterior a la fusión entre Tabacalera y Seita de finales de 1999: redefinición de algunas funciones, establecimiento de los distintos niveles del nuevo organigrama directivo, integración progresiva en informática y otras áreas, etc.

Desde el punto de vista estratégico, la misión de la nueva empresa sigue siendo, a partir de una muy superior potencia financiera, la de rentabilizar y



fortalecer al máximo las tres grandes líneas de los negocios preexistentes: el de fabricación y venta de cigarrillos, anclado fundamentalmente en la U.E., el de producción y venta de cigarros a escala mundial y el de distribución de productos tabaqueros y no tabaqueros, aprovechando las posibilidades tecnológicas de la infraestructura logística disponible.

#### **4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Se comentan en este apartado los principales aspectos relativos a Altadis en España, dejando para el informe de gestión de las cuentas consolidadas los correspondientes a I+D en Seita.

En general, el modelo de organización para la gestión y aseguramiento de la **calidad** persigue el establecimiento en los centros de producción y distribución de Altadis en España de las normas ISO 9002, cuya certificación supone el reconocimiento a los planteamientos estratégicos de la Compañía basados en la filosofía de la Calidad Total.

En esta línea, la Empresa Nacional de Acreditación (ENAC) certificó la acreditación de los laboratorios Químicos de Fumado del centro de I+D y Calidad, lo que supone la validación de las determinaciones realizadas por dichos laboratorios, tanto a nivel nacional como internacional.

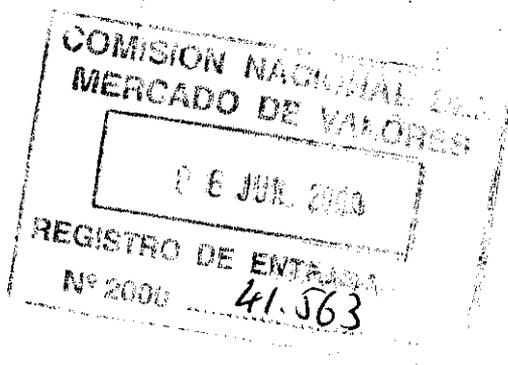
Entre otras medidas encaminadas a mejorar la calidad de los productos, cabe destacar la potenciación del autocontrol en los procesos de fabricación, así como en la mejora de los materiales. En este último campo, tras el éxito alcanzado en años anteriores en el caso de los materiales para cigarrillos, el proyecto se hizo extensivo a los cigarros.

En el campo **medioambiental**, Altadis se adhirió al Plan Empresarial de Prevención de Residuos de Envases del sector de la alimentación a través de Ecoembes, fijándose unos objetivos muy ambiciosos en la reducción del peso de los materiales de envasado, de forma que se minimice su impacto medio ambiental.

#### **5. ACCIONES PROPIAS**

A 31 de diciembre de 1999 las sociedades participadas por Altadis, S.A. mantenían 12.022.055 acciones propias (3,74% del capital social), con una valoración promedia en el Ejercicio de 2.738 Ptas./acción. Los resultados obtenidos por la enajenación de acciones propias han supuesto un beneficio y una pérdida de 96 y 107 millones de Ptas. registrados en los epígrafes "Ingresos de las inversiones financieras temporales" y "Gastos financieros y gastos asimilados", respectivamente.





## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de  
Altadis, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ALTADIS, S.A. (anteriormente Tabacalera, S.A.) y Sociedades Dependientes que componen el Grupo ALTADIS, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Altadis, 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 de las empresas del Grupo y Asociadas cuyos activos y resultados netos representan un 2,2% y un 8,6%, respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas del ejercicio 1999. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo I 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. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 12 de marzo de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998, en el que expresamos una opinión con una salvedad que no tiene efecto en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Altadis, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 1999 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 1999. 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 del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

10 de abril de 2000

**ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO ALTADIS**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 1999,  
JUNTO CON EL INFORME DE AUDITORÍA**

**ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO ALTADIS**

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS  
E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO  
DEL EJERCICIO 1999**

ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO ALTADIS

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(Millones de Pesetas)

|   | Ejercicio<br>1999 | Ejercicio<br>1998 | PASIVO  | Ejercicio<br>1999 | Ejercicio<br>1998 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                   |                   |   |                   |                   |
| <b>INMOVILIZACIONES:</b>                                    |                   |                   | <b>FONDOS PROPIOS (Nota 12):</b>                                |                   |                   |
| Gastos de establecimiento                                   | 2.345             | 1.774             | Capital suscrito  | 32.116            | 18.412            |
| Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4)                      | 41.971            | 12.660            | Prima de emisión  | 110.612           | 17.092            |
| Inmovilizaciones materiales (Nota 5)-                       | 124.437           | 56.446            | Reservas de la Sociedad dominante-                              | 70.301            | 62.993            |
| Terrenos y construcciones                                   | 95.856            | 51.697            | Reserva legal   | 3.682             | 3.682             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria                         | 168.495           | 65.763            | Reservas voluntarias  | 24.809            | 50.416            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario                  | 14.145            | 11.038            | Reserva de revalorización                                       | 8.895             | 8.895             |
| Otro inmovilizado   | 22.117            | 7.073             | Reservas para acciones propias                                  | 32.915            | -                 |
| Inmovilizado en curso                                       | 4.493             | 2.420             | Reservas en sociedades consolidadas                             | 11.025            | 7.565             |
| Amortizaciones y provisiones                                | (180.669)         | (81.545)          | Acciones de la Sociedad Dominante para amortización del capital | (32.915)          | -                 |
| Inmovilizaciones financieras (Nota 6)                       | 181.045           | 40.501            | Diferencias de conversión                                       | 4.488             | (415)             |
| Total inmovilizado  | 349.818           | 111.331           | Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante    | 35.372            | 23.505            |
|   |                   |                   | Dividendo a cuenta  | -                 | (5.706)           |
|   |                   |                   | Total fondos propios  | 230.999           | 123.444           |
| <b>FONDOS DE COMERCIO (Nota 7)</b>                          | 151.403           | 49.480            | <b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>                                | 32.923            | 3.916             |
| <b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>             | 6.727             | 689               | <b>DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 7)</b>          | 111               | 500               |
|   |                   |                   | <b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>               | 1.313             | 1.317             |
|   |                   |                   | <b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)</b>              | 47.128            | 16.815            |
| <b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>                                   |                   |                   | <b>ACREDORES A LARGO PLAZO:</b>                                 |                   |                   |
| Exigencias (Nota 8)   | 201.577           | 87.735            | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                       | 39.437            | 28.446            |
| Deudores (Nota 9)   | 303.955           | 82.351            | Otras deudas  | 4.418             | 126               |
| Inversiones financieras temporales-                         | 108.096           | 8.264             | Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos (Nota 6)      | 15.305            | -                 |
| Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 11) | 9.513             | 1.365             | Total acreedores a largo plazo                                  | 59.160            | 28.572            |
| Cartera de valores y otros créditos (Nota 10)               | 94.687            | 6.480             | <b>ACREDORES A CORTO PLAZO:</b>                                 |                   |                   |
| Créditos a corto plazo a empresas Asociadas (Nota 6)        | 3.174             | 220               | Deudas con entidades de crédito (Nota 15)                       | 167.336           | 20.084            |
| Depósitos y fianzas a corto plazo                           | 1.802             | 199               | Deudas con empresas asociadas (Nota 16)                         | 3.072             | 4.143             |
| Provisiones   | (1.080)           | -                 | Accreedores comerciales   | 145.584           | 33.315            |
| Tesorería   | 84.674            | 10.318            | Otras deudas no comerciales-                                    | 524.309           | 118.327           |
| Ajustes por periodificación                                 | 6.186             | 323               | Administraciones Públicas (Nota 17)                             | 505.630           | 106.093           |
| Total activo circulante                                     | 704.288           | 188.971           | Otras deudas (Nota 3-I)   | 18.679            | 12.234            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   | <b>1.212.236</b>  | <b>350.491</b>    | Ajustes por periodificación                                     | 299               | 58                |
|   |                   |                   | Total acreedores a corto plazo                                  | 840.602           | 175.927           |
|   |                   |                   | <b>TOTAL PASIVO</b>   | <b>1.212.236</b>  | <b>350.491</b>    |

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I y II forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999

ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO ALTADIS

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

DE LOS EJERCICIOS 1999 Y 1998  
(Millones de Pesetas)

| DEBE   | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 | HABER  | Ejercicio 1999 | Ejercicio 1998 |
|--|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| <b>GASTOS:</b>   |                |                | <b>INGRESOS:</b>   |                |                |
| Aprovisionamientos (Nota 8)  | 454.454        | 294.764        | Ventas   | 615.650        | 411.297        |
| Gastos de personal (Nota 18)   | 60.624         | 51.494         | Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 5.309          | 17.485         |
| Dotaciones para autorizaciones de inmovilizado   | 11.426         | 9.153          | Otros ingresos de explotación  | 4.491          | 2.254          |
| Variación de provisiones de tráfico  | 434            | 671            |  |                |                |
| Otros gastos de explotación-   |                |                |  |                |                |
| Servicios exteriores   | 47.622         | 39.714         |  |                |                |
| Tributos   | 6.106          | 6.113          |  |                |                |
| Total gastos de explotación  | 580.666        | 401.909        | Total ingresos de explotación  | 625.450        | 431.046        |
| Beneficios de explotación  | 44.784         | 29.137         |  |                |                |
|  |                |                | Ingresos de participaciones en capital                                       | 456            | 127            |
| Gastos financieros y gastos asimilados   |                |                | Ingresos por créditos a empresas Asociadas                                   | 333            | 133            |
| Variación de las provisiones de inversiones financieras                                    |                |                | Ingresos por otros valores negociables                                       | 389            | 407            |
| Diferencias negativas de cambio  | 3.562          | 2.912          | Ingresos de las inversiones financieras temporales                           | 2.423          | 4.264          |
| Total gastos financieros   | 207            | 1.524          | Diferencias positivas de cambio  | 29             | 423            |
| Resultados financieros positivos   | 249            | 84             | Resultados positivos de conversión   | 572            | -              |
| Participación en pérdidas de sociedades pasivas en equivalencia                            | 4.018          | 4.520          | Total ingresos financieros   | 4.202          | 5.354          |
| Amortización del fondo de comercio de consolidación (Nota 7)                               | 184            | 834            |  |                |                |
| Beneficios de las actividades ordinarias   |                |                | Participación en beneficios de sociedades pasivas en equivalencia (Nota 20)  | 6.356          | 7.709          |
| Pérdidas por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas                   | 47.803         | 34.578         | Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 7)                 | 500            | 307            |
| Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial | 53             | -              |  |                |                |
| Variación de las provisiones para riesgos y gastos (Nota 14)                               | 1.068          | (294)          | Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas   | 10             | 3.447          |
| Otros gastos extraordinarios   | 5.931          | 1.074          | Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial (Nota 5)       | 20.517         | 2.424          |
| Total pérdidas extraordinarias   | 3.255          | 4.862          | Otros ingresos extraordinarios   | 1.100          | 617            |
| Resultados extraordinarios positivos   | 10.307         | 5.652          | Total beneficios extraordinarios   | 21.627         | 6.488          |
| Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 20)                                       | 11.320         | 836            |  |                |                |
| Impuesto sobre Sociedades (Nota 22)  | 59.123         | 38.614         |  |                |                |
| Beneficios consolidados del ejercicio  | 20.550         | 11.894         |  |                |                |
| Beneficios atribuibles a socios externos (Notas 13 y 20)                                   | 36.573         | 23.520         |  |                |                |
|  | 3.201          | 15             |  |                |                |
| Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad dominante                               | 35.372         | 23.505         |  |                |                |

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999.

**ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE  
COMPONEN EL GRUPO ALTADIS**

**MEMORIA CONSOLIDADA  
DEL EJERCICIO 1999**

# **ALTADIS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES QUE COMPONEN EL GRUPO ALTADIS**

## **MEMORIA CONSOLIDADA**

### **DEL EJERCICIO 1999**

#### **(1) COMPOSICIÓN DEL GRUPO ALTADIS**

Altadis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) 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 Junta General Extraordinaria de la Sociedad de fecha 13 de noviembre de 1999 aprobó la modificación de la denominación social de Tabacalera, S.A. por Altadis, S.A.

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

Durante el ejercicio 1999 se han producido las siguientes variaciones en la composición del Grupo:

1. Con fecha 19 de octubre de 1999 Altadis, S.A. realizó una Oferta Pública de Adquisición de la totalidad de las acciones que componían el capital social de Societé Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. (en adelante, SEITA), 52.095.964 acciones de 50 francos franceses de valor nominal, entregando, por cada 6 acciones de SEITA que aceptaran la oferta, 19 acciones de Altadis, S.A. como contraprestación. La validez de la oferta quedó condicionada a que la Sociedad Dominante alcanzara, al menos, un 50,01% de las acciones en circulación.

El resultado de la Oferta Pública de Adquisición fue favorable, puesto que el 83,07% de las acciones en circulación y el 87,51% de los derechos de voto de SEITA aceptaron ser canjeadas por las acciones de nueva emisión de Altadis, S.A.

En este sentido, el capital de la Sociedad Dominante se amplió solamente en el número de acciones efectivamente suscritas y desembolsadas con la aportación no dineraria de las acciones de SEITA que aceptaron la Oferta Pública de Adquisición. El aumento de capital se llevó a efecto por un importe nominal de 13.704.392.200 pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 137.043.922 acciones

ordinarias de 100 pesetas de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las anteriormente en circulación, y representadas por medio de anotaciones en cuenta y con una prima de 682,41 pesetas por cada acción emitida. Las acciones anteriores han quedado suscritas y desembolsadas en el 100% de su valor nominal y prima de emisión mediante la aportación de las 43.277.028 acciones de SEITA que han aceptado la Oferta Pública de Adquisición.

Asimismo, se ha considerado como mayor coste de la operación de adquisición de SEITA todos los gastos necesarios inherentes y específicos a dicha operación, destacando la prima de asistencia a la Junta General Extraordinaria de 13 de noviembre de 1999 pagada a los accionistas y otros, cuyo importe total ascendió a 3.569 millones de pesetas.

2. Con fecha 1 de febrero de 1999, la Sociedad Dominante suscribió en Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. una ampliación de capital por importe de 34.500 millones de pesetas mediante la segregación y posterior aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte.

Posteriormente, el 15 de junio de 1999, la Junta General de Accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. aprobó el proyecto de fusión de la misma por Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (en adelante, Midesa) con efectos desde el 1 de febrero de 1999, fecha en la cual la sociedad absorbida comenzó su actividad. A raíz de esta fusión, Midesa ha modificado sus estatutos, cambiando su denominación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

En el momento de la fusión la Sociedad Dominante tenía una participación del 24,15% en el capital social de Midesa, cuyo importe ascendía a 3.548 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 1999, la participación en el capital de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. es del 75,60% y el coste de la misma asciende a 31.939 millones de pesetas.

Adicionalmente, con fecha 15 de abril de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Esta fusión se materializó el 9 de junio de 1999 mediante la emisión de acciones de Midesa por un importe total de 374.254.200 pesetas que fueron canjeadas por el patrimonio de Contydis, S.L. (sociedad absorbida).

3. Con fecha de 15 de diciembre de 1999 Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. ha suscrito un contrato de compraventa de acciones con Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), para la adquisición del 6,7% del capital social de

Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. por un importe de 29.582 millones de pesetas. A 31 de diciembre de 1999 queda pendiente de pago el 50% del precio fijado, que se abonará en el momento de la escritura pública y transmisión efectiva de las acciones. El compromiso de mantenimiento de la inversión asciende a un plazo mínimo de 5 años (véase Nota 6).

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

**a) Bases de presentación-**

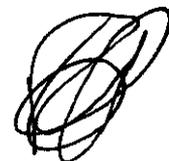
Las cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de Altadis, S.A., se han obtenido de los registros contables de Altadis, S.A. y de sus Sociedades Dependientes (véase Anexo 1) y se presentan siguiendo los criterios del Plan General de Contabilidad y normas de consolidación 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 Altadis, 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 Altadis, S.A. consideran que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1998 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 29 de junio de 1999. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1998 de Altadis, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas, formuladas por los respectivos Administradores de cada Sociedad, fueron aprobadas por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

**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.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las sociedades consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.

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 "Diferencias negativas 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-**

Como consecuencia de la adquisición por parte de Altadis, S.A. del 83,07% de las acciones en circulación de SEITA (véase Nota 1), el Grupo ha realizado una homogeneización de los procedimientos contables de registro de las ventas de tabaco, principalmente al considerar que el Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco no tiene efecto alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, actuando el Grupo como instrumento recaudador de la carga fiscal del citado impuesto.

En este sentido, y a efectos de comparar estas cuentas anuales consolidadas con las del ejercicio 1998, se ha deducido un importe de 681.316 millones de pesetas de los epígrafes "Ventas" y "Tributos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998. Debido a esta nueva presentación, los importes satisfechos en concepto de Impuestos Especiales al cierre del ejercicio 1999 y 1998, devengados y pendientes de repercutir a los clientes, se han reclasificado en el epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 1999 y 1998. Asimismo, las ventas del Grupo en ambos ejercicios se presentan una vez deducida la comisión correspondiente al expendedor por la distribución al por menor de tabaco, timbre y otros documentos.



El importe de las comisiones registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1998 ascendía a 105.069 millones de pesetas.

Dado que estas cuentas anuales consolidadas se han preparado teniendo en cuenta los registros de contabilidad de SEITA a partir del 1 de diciembre de 1999, fecha en que se produjo la incorporación de esta sociedad, (véase Nota 1), en el Anexo II se incluyen las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas proforma del Grupo Altadis al 31 de diciembre de 1999 y 1998, con el único objetivo de informar sobre la evolución aproximada de los principales epígrafes (con datos aproximados no auditados) del Grupo durante ambos ejercicios anuales.

### (3) NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 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 la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 109 millones de pesetas.

#### *b) Inmovilizaciones inmateriales-*

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta 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 con carácter lineal en un periodo de 20 años.

Las marcas de cigarros de origen cubano propiedad de I.T. Brands Corporation (véase Anexo I), cuyo valor neto contable en el balance de situación consolidado

adjunto al 31 de diciembre de 1999 asciende a 1.160 millones de pesetas, 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.

Del importe total que supuso la adquisición por parte de Seita de Consolidated Cigars Holding, 24.500 millones de pesetas, aproximadamente, correspondieron al valor asignado a determinadas marcas (Notas 5 y 7).

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. La amortización se efectúa con carácter lineal en un periodo de 20 años.
3. En la cuenta "Fondos de comercio" se recogen los importes satisfechos a terceros en concepto de adquisición de bienes inmateriales, tales como la clientela, nombre o razón social y otros de naturaleza análoga que implican valor para las sociedades consolidadas, amortizándose linealmente en un plazo máximo de 20 años, período durante el cual se estima que contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo.
4. 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.
5. 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 Altadis, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Servicio de Venta Automática, S.A., y con otras leyes de actualización anteriores, en



el caso de Altadis, S.A. y Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (véanse Notas 5 y 12).

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                             |

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. La provisión registrada al 31 de diciembre de 1999 por este concepto asciende a 2.965 millones de pesetas, calculada en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes.

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

1. Participaciones en empresas Asociadas: en general, las inversiones en sociedades en las que el Grupo Altadis 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 el Grupo Altadis 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 1). 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.

Asimismo, el Grupo posee al 31 de diciembre de 1999 títulos representativos de determinadas sociedades del Grupo o Asociadas registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" que cotizan en el mercado continuo y que, al no ser intención de la Dirección del Grupo mantener los mismos en su cartera a largo plazo, se encuentran valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho o que deba satisfacerse por la adquisición, más los gastos inherentes a la operación, o valor de mercado, cuando este sea menor. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al día del cierre.

Asimismo, SEITA ha establecido un plan de retribuciones en acciones a la Dirección de la misma. En este sentido, las acciones de SEITA se encuentran valoradas al precio al cual se van a ofrecer, registrándose la correspondiente provisión en el caso de que este precio sea inferior a su coste de adquisición.

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 1999 se encontraban valoradas por su coste de adquisición. Dichas acciones propias se presentaban al 31 de diciembre de 1999 minorando los fondos propios dentro del epígrafe "Acciones propias para amortización del capital" del balance de situación consolidado adjunto. Adicionalmente, se ha dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida (véase Nota 12).

Los resultados obtenidos por la enajenación de parte de la autocartera adquirida en el ejercicio 1999 han supuesto un beneficio y una pérdida de 96 y 107 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.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente, con carácter general, en un plazo de 20 años, período durante el cual se estima que contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, si bien, en el caso de Aldeasa, S.A. y ZPT Radom 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., Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A., Coralma Group y Philippine Bobbin Corporation, el plazo es de diez años.

En el mes de enero de 1999, SEITA adquirió el 99,95% de las acciones de Consolidated Cigar Holding por un importe de 531 millones de dólares USA, aproximadamente. El fondo de comercio generado en esta operación, cuyo importe ascendió a 81.200 millones de pesetas, aproximadamente, se amortiza linealmente en un plazo de 20 años.

El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 por el concepto de dotación a la amortización de los fondos de comercio ha ascendido a 4.021 millones de pesetas (Nota 7).

**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" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12), deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 13).

Determinadas sociedades participadas por SEITA han sido consolidadas por el método monetario - no monetario, registrándose las diferencias de cambio originadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

**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 de materias primas y de productos en curso, semiterminados y terminados se presentan valoradas en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 1999 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. En caso de existir diferencias significativas respecto al coste real medio, éstas se ajustan.

Las existencias comerciales y otros aprovisionamientos se encuentran valorados al coste medio ponderado.

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

**j) Corto/largo plazo-**

En el balance de situación consolidado adjunto 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, aplicando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

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

**l) Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales-**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el ejercicio 1998 Altadis, 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 21 de julio de 1998. Dicho plan finalizó el 30 de junio de 1999, y a él se acogieron un total de 941 trabajadores, con un coste total para la Sociedad Dominante de 15.512 millones de pesetas, provisionado en el ejercicio 1998.

Del coste total del plan, 9.004 millones de pesetas correspondieron a la prima pagada por un seguro que cubría las principales prestaciones garantizadas en el mismo. A 31 de diciembre de 1999, la parte pendiente de pago por el expediente de regulación de empleo, en función de sus vencimientos estimados a corto o largo plazo, asciende a 1.320 y 3.140 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra presentada en los epígrafes "Otras deudas" y "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto.

En el ejercicio 1999 la Dirección de Altadis, S.A. comunicó su intención de realizar un Plan Industrial en los ejercicios 2000 a 2003, con el objetivo de incrementar la

productividad fabril y situar a la Sociedad en un entorno tecnológico similar al resto de las empresas internacionales. Este Plan Industrial, consistente en el cierre ordenado y paulatino de ocho plantas industriales y la creación de dos nuevas fábricas, supondrá la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, la Sociedad Dominante seguirá el criterio de contabilizar los costes del Plan Industrial en el momento en el que dicho Plan obtenga las aprobaciones oportunas. Este aspecto ha dado lugar a que no haya sido posible realizar una estimación precisa por anticipado de los costes del Plan.

En este sentido, SEITA inició en el ejercicio 1998 un Plan de Reestructuración de sus servicios administrativos, fabriles y comerciales con el objetivo de garantizar su competitividad, registrando en las cuentas anuales de cada ejercicio una provisión por los costes a incurrir en la medida en que éstos se conocen de forma definitiva y evidente. El importe provisionado corresponde, principalmente, a indemnizaciones por despido, prejubilaciones, medidas de acompañamiento a la movilidad interna de los trabajadores, bajas de inmovilizado, etc. Al 31 de diciembre de 1999 la provisión registrada por el Grupo asciende a 30.595 millones de pesetas y se encuentra presentada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

**m) 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. La Sociedad Dominante consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 1999, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

**n) Régimen de previsión social-**

El personal en activo y jubilado de Altadis, 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 Altadis, 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 Altadis, 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 Altadis, 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 en 1999 por este concepto ha ascendido a 457 millones de pesetas, que se corresponde con los pagos realizados y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 1999 asciende a 2.581 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, equivalente en cómputo al 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por Altadis, S.A. y Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. en el ejercicio 1999 ascendieron a 1.582 millones de pesetas, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo, SEITA participa en regímenes de jubilación, prejubilación e indemnizaciones por jubilación anticipada. En el caso de regímenes de cotizaciones definidas, los gastos corresponden a cotizaciones desembolsadas, mientras que en el caso de regímenes con prestaciones definidas, los compromisos se determinan en base a cálculos actuariales. Si las prestaciones son significativas, se realiza la correspondiente provisión o bien se externaliza mediante un contrato con una compañía aseguradora.

Desde la fecha de integración del personal de SEITA en el sector privado, existe un compromiso de desembolso por cotizaciones patronales en función de los salarios sometidos a retención para cubrir la jubilación de los trabajadores y cuya tasa, no revisable de acuerdo al convenio firmado con el Estado francés el 29 de diciembre



de 1994, está fijada en el 24,4% del salario regulador. El Grupo tiene registrada una provisión para pensiones, jubilaciones y otras ventajas análogas como consecuencia de los compromisos de la empresa en cuestiones de renta por accidentes del trabajo, subsidios de jubilación y seguros, cuyo importe al 31 de diciembre de 1999 asciende a 6.764 millones de pesetas (véase Nota 14).

***o) Ingresos de productos en comisión-***

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

***p) 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.

**(4) INMOVILIZACIONES INMATERIALES**

El movimiento habido en la cuenta de este epígrafe durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:



|                                | Millones de Pesetas |                       |                                  |                       |             |                           |                |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|-------------|---------------------------|----------------|
|                                | 31-12-98            | Entradas o Dotaciones | Entradas Perímetro Consolidación | Salidas o Reducciones | Traspasos   | Diferencias de Conversión | 31-12-99       |
| <b>Coste:</b>                  |                     |                       |                                  |                       |             |                           |                |
| Marcas comerciales             | 10.903              | 202                   | 30.042                           | (4)                   | -           | 1.805                     | 42.948         |
| Fondo de comercio              | -                   | 36                    | 2.984                            | -                     | -           | -                         | 3.020          |
| Propiedad industrial           | 1.720               | 57                    | 67                               | -                     | -           | 218                       | 2.062          |
| Aplicaciones informáticas      | 1.365               | 676                   | 136                              | (30)                  | 307         | -                         | 2.454          |
| Arrendamiento financiero       | 104                 | 74                    | 30                               | (5)                   | (18)        | -                         | 185            |
| Otros                          | 248                 | 13                    | 154                              | (141)                 | (45)        | -                         | 229            |
|                                | <b>14.340</b>       | <b>1.058</b>          | <b>33.413</b>                    | <b>(180)</b>          | <b>244</b>  | <b>2.023</b>              | <b>50.898</b>  |
| <b>Amortización acumulada:</b> |                     |                       |                                  |                       |             |                           |                |
| Marcas comerciales             | (703)               | (651)                 | (3.936)                          | 8                     | -           | (358)                     | (5.640)        |
| Fondo de comercio              | -                   | (105)                 | (1.221)                          | -                     | -           | -                         | (1.326)        |
| Propiedad industrial           | (482)               | (70)                  | (33)                             | -                     | -           | -                         | (585)          |
| Aplicaciones informáticas      | (307)               | (695)                 | (97)                             | 8                     | (88)        | -                         | (1.179)        |
| Arrendamiento financiero       | (16)                | (28)                  | (29)                             | 1                     | 34          | -                         | (38)           |
| Otros                          | (172)               | (2)                   | (93)                             | 128                   | -           | -                         | (139)          |
|                                | <b>(1.680)</b>      | <b>(1.551)</b>        | <b>(5.409)</b>                   | <b>145</b>            | <b>(54)</b> | <b>(358)</b>              | <b>(8.907)</b> |
| <b>Total</b>                   | <b>12.660</b>       | <b>(493)</b>          | <b>28.004</b>                    | <b>(35)</b>           | <b>190</b>  | <b>1.665</b>              | <b>41.991</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 el ejercicio 1999 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |                       |                                  |                       |              |                           | Saldos al 31-12-98 |
|--|---------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------|---------------------------|--------------------|
|  | Saldos al 31-12-98  | Entradas o Dotaciones | Entradas Perímetro Consolidación | Salidas o Reducciones | Trasposos    | Diferencias de Conversión |                    |
| <b>Coste:</b>                                    |                     |                       |                                  |                       |              |                           |                    |
| Terrenos y construcciones                        | 51.697              | 4.278                 | 43.284                           | (3.775)               | 160          | 212                       | 95.856             |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | 65.763              | 5.829                 | 91.037                           | (700)                 | 5.625        | 941                       | 168.495            |
| Otras instalaciones, utillaje y mobiliario       | 11.038              | 1.798                 | 1.021                            | (650)                 | 857          | 81                        | 14.145             |
| Otro inmovilizado                                | 7.073               | 1.910                 | 12.841                           | (793)                 | 982          | 104                       | 22.117             |
| Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso | 2.420               | 9.758                 | 2.191                            | (2.093)               | (7.800)      | 17                        | 4.493              |
|  | 137.991             | 23.573                | 150.374                          | (8.011)               | (176)        | 1.355                     | 305.106            |
| <b>Amortización acumulada:</b>                   |                     |                       |                                  |                       |              |                           |                    |
| Construcciones                                   | (18.147)            | (2.034)               | (25.216)                         | 414                   | -            | (19)                      | (45.002)           |
| Instalaciones técnicas y maquinaria              | (46.712)            | (5.936)               | (56.899)                         | 724                   | (11)         | (95)                      | (108.929)          |
| Otras instalaciones, utillaje y Mobiliario       | (8.401)             | (866)                 | (608)                            | 330                   | (7)          | (37)                      | (9.589)            |
| Otro inmovilizado                                | (4.771)             | (930)                 | (9.010)                          | 539                   | 4            | (16)                      | (14.184)           |
|  | (78.031)            | (9.766)               | (91.733)                         | 2.007                 | (14)         | (167)                     | (177.704)          |
| Provisiones                                      | (3.514)             | -                     | -                                | 549                   | -            | -                         | (2.965)            |
| <b>Total</b>                                     | <b>56.446</b>       | <b>13.807</b>         | <b>58.641</b>                    | <b>(5.455)</b>        | <b>(190)</b> | <b>1.188</b>              | <b>124.437</b>     |

Altadis, 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 12, 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 el ejercicio 1999 de 300 millones de pesetas, aproximadamente. El incremento de las amortizaciones a practicar en el ejercicio 2000 no será significativo.

El movimiento durante el ejercicio 1999 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<br>31-12-98 | Adiciones  | Bajas          | Saldo al<br>31-12-99 |
| <b>Actualización:</b>                         |                      |            |                |                      |
| Terrenos y construcciones                     | 7.486                | -          | (2.330)        | 5.156                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria           | 982                  | -          | (159)          | 823                  |
| Otras instalaciones, utillaje y<br>Mobiliario | 335                  | -          | (102)          | 233                  |
| Otro inmovilizado                             | 131                  | -          | (54)           | 77                   |
|   | <b>8.934</b>         | <b>-</b>   | <b>(2.645)</b> | <b>6.289</b>         |
| <b>Amortización acumulada:</b>                |                      |            |                |                      |
| Construcciones                                | 2.203                | 192        | (452)          | 1.943                |
| Instalaciones técnicas y maquinaria           | 807                  | 73         | (129)          | 751                  |
| Otras instalaciones, utillaje y<br>Mobiliario | 225                  | 28         | (74)           | 179                  |
| Otro inmovilizado                             | 114                  | 3          | (42)           | 75                   |
|   | <b>3.349</b>         | <b>296</b> | <b>(697)</b>   | <b>2.948</b>         |

Durante el ejercicio 1999 la Sociedad Dominante trasladó su sede social y sus oficinas a un edificio alquilado a la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Madrid por un plazo mínimo obligatorio de cinco años. La antigua sede social y las oficinas, sitas en las calles Alcalá, 47 y Barquillo, 5, en Madrid, han sido enajenadas en el mes de diciembre de 1999. Asimismo, con fecha 3 de diciembre de 1999, las oficinas centrales de SEITA han sido enajenadas por un importe de 16.900 millones de pesetas, aproximadamente. Al 31 de diciembre de 1999 se encuentra pendiente de cobro por ambas operaciones un importe de 18.300 millones de pesetas, aproximadamente, que se encuentra registrado en epígrafe "Deudores" del activo del balance de situación consolidado adjunto (Nota 9-d).

Las plusvalías obtenidas en ambas operaciones ascienden a 18.366 millones de pesetas, registrándose en el epígrafe "Beneficios procedentes del inmovilizado material e inmaterial" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 1999 y sus principales características son los siguientes:

|                        | Millones<br>de Pesetas |
|------------------------|------------------------|
| Coste de adquisición   | 14.440                 |
| Amortización acumulada | (1.858)                |
|                        | 12.582                 |
| Provisiones            | (2.965)                |
| Valor neto             | 9.617                  |

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 1999. De acuerdo a las condiciones del contrato, a partir del sexto año de vigencia del arrendamiento la renta vigente debía ser modificada para ajustarla al valor de mercado, ascendiendo la misma a 331 millones de pesetas, actualizable en años sucesivos en función del IPC.
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.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 1999, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 48.903 millones de pesetas.

#### (6) INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Los movimientos habidos durante el ejercicio 1999 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

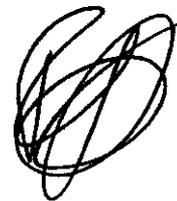


|   | Millones de Pesetas |                        |                                  |           |                       |                |
|---|---------------------|------------------------|----------------------------------|-----------|-----------------------|----------------|
|   | Saldo Inicial       | Adiciones o Dotaciones | Entradas Perímetro Consolidación | Trasposos | Salidas o Reducciones | Saldo Final    |
| Participaciones en empresas Asociadas-      |                     |                        |                                  |           |                       |                |
| Sociedades puestas en equivalencia          | 28.771              | 29.963                 | 11.523                           | 55        | (3.997)               | 66.315         |
| Otras inversiones                           | 78                  | 2.563                  | 17.088                           | (55)      | -                     | 19.674         |
|   | 28.849              | 32.526                 | 28.611                           | -         | (3.997)               | 85.989         |
| Créditos a largo plazo a empresas Asociadas | 2.965               | 161                    | 2.785                            | -         | -                     | 5.911          |
| Cartera de valores a largo plazo            | 8.245               | 12.332                 | 25.610                           | -         | (3.591)               | 42.596         |
| Otros créditos                              | 1.734               | 645                    | 32.252                           | -         | (1.009)               | 33.622         |
| Depósitos y fianzas a largo plazo           | 255                 | 20.553                 | 220                              | -         | (33)                  | 20.995         |
|   | 42.048              | 66.217                 | 89.478                           | -         | (8.630)               | 189.113        |
| Menos- Provisiones                          | (1.547)             | (207)                  | (6.314)                          | -         | -                     | (8.068)        |
| <b>Total</b>                                | <b>40.501</b>       | <b>66.010</b>          | <b>83.164</b>                    | <b>-</b>  | <b>(8.630)</b>        | <b>181.045</b> |

*a) Participaciones en empresas Asociadas-*

*Sociedades puestas en equivalencia-*

El detalle del movimiento de las participaciones en Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia para el ejercicio 1999 es el siguiente (véanse Nota 1 y Anexo I):



|  | Millones de Pesetas |               |                   |   |                            |               |
|--|---------------------|---------------|-------------------|---|----------------------------|---------------|
|  | Saldo Inicial       | Adquisiciones | Retiros Traspasos | Participación en los Resultados del Ejercicio (Nota 22) | Distribución de Dividendos | Saldo Final   |
| <b>Participación directa.-</b>   |                     |               |                   |   |                            |               |
| Aldeasa, S.A.  | 8.818               | -             | -                 | 2.026   | (1.378)                    | 9.466         |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.   | 3.337               | -             | -                 | 609   |                            | 3.946         |
| RJR España, S.L.   | 3.830               | -             | -                 | 1.495   | (1.711)                    | 3.614         |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.  | 2.562               | -             | -                 | 113   | (24)                       | 2.651         |
| Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (*)                                     | 1.368               | -             | (1.347)           | (21)  | -                          | -             |
| Tabaqueros Asociados, S.A. (**)  | -                   | -             | 23                | 8   | -                          | 31            |
| Tabacos Elaborados, S.A. (**)  | -                   | -             | 32                | 11  | -                          | 43            |
| La Flor de la Isabela, Inc.  | 17                  | -             | (17)              | -   | -                          | -             |
| Unión Tabquera de Servicios, S.A.  | 62                  | -             | -                 | 1   | -                          | 63            |
| Grupo Tabaquero Canario, S.A. (*)  | 5                   | -             | (5)               | -   | -                          | -             |
| Subgrupo Urex Inversiones, S.L.-   |                     |               |                   |   |                            |               |
| Unión Ibérica de Radio, S.A.   | -                   | 26            | -                 | -   | -                          | 26            |
| Subgrupo Hebra Prom. e Inversiones, S.A.   |                     |               |                   |   |                            |               |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.   | 8.772               | 260           | (33)              | 366   | (146)                      | 9.219         |
| Subgrupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.-                              |                     |               |                   |   |                            |               |
| Iberia, L.A.E., S.A.   | -                   | 29.582        | -                 | -   | -                          | 29.582        |
| Distribuidora del Noroeste, S.L.   | -                   | 32            | (12)              | 30  | -                          | 50            |
| Manipulación y Transporte Editorial, S.A.  | -                   | 202           | (202)             | -   | -                          | -             |
| Distriutas, S.L.   | -                   | 2             | -                 | 1   | -                          | 3             |
| Prensa Servodiel, S.L.   | -                   | 4             | -                 | 3   | -                          | 7             |
| Johnsons Internacional, Lda.   | -                   | 1             | -                 | 1   | -                          | 2             |
| Subgrupo Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A.- |                     |               |                   |   |                            |               |
| Coralma Group  | -                   | 699           | -                 | 171   | -                          | 870           |
| LTR Industries   | -                   | 6.637         | -                 | 105   | -                          | 6.742         |
|  | <b>28.771</b>       | <b>37.445</b> | <b>(1.561)</b>    | <b>4.919</b>  | <b>(3.259)</b>             | <b>66.315</b> |

(\*) En el ejercicio 1999 se integran en el Grupo por el método de integración global.

(\*\*) En el ejercicio 1999 se incorporan al perímetro de consolidación

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. ha suscrito, con fecha 15 de diciembre de 1999, un contrato de compraventa de acciones con Sociedad Estatal de Participaciones Industriales (SEPI), para la adquisición de 61.164.780 acciones de la compañía mercantil IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A., correspondientes a un 6,7% del capital social, por un importe de 30.441 millones de pesetas. A la firma del contrato se realizó el pago del 50% de la inversión, quedando pendiente de pago el

50% restante, registrado en el epígrafe "Desembolsos a corto plazo de acciones" del balance de situación consolidado adjunto por un importe de 15.221 millones de pesetas, que se realizará en el momento de la escrituración pública y transmisión efectiva de las acciones. Asimismo el vendedor abonó al comprador un importe de 870 millones de pesetas en concepto de compensación por el impacto de la concesión de opciones sobre acciones de IBERIA, Líneas Aéreas de España, S.A., para los empleados de la misma, registrado como un menor importe del precio de compra.

Esta inversión no se ha incluido dentro del perímetro de consolidación ya que al 31 de diciembre de 1999 no se había plasmado la influencia efectiva sobre dicha participación.

*Otras inversiones.-*

Este epígrafe corresponde a las participaciones en empresas asociadas no consolidadas al 31 de diciembre de 1999 por puesta en equivalencia por no tener un efecto significativo o una actividad distinta a la desarrollada por el Grupo. Cabe destacar, fundamentalmente, la participación mantenida por Seita en San Nicolás de Barry II por importe de 15.655 millones de pesetas.

**b) Créditos a empresas Asociadas-**

El desglose de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

|                          | Millones de Pesetas |              |
|--------------------------|---------------------|--------------|
|                          | Largo Plazo         | Corto Plazo  |
| Cuentas en Participación | 678                 | -            |
| Créditos                 | 4.668               | 3.073        |
| Intereses                | 565                 | 101          |
|                          | <b>5.911</b>        | <b>3.174</b> |

*Cuentas en Participación-*

Como consecuencia de la reordenación de la industria tabaquera canaria, Altadis, S.A. y CITA Tabacos de Canarias, S.L. 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.L. Dado que el beneficio de esta sociedad en el ejercicio 1999 asciende, en principio, a 1.060 millones de pesetas, durante el ejercicio 2000 se espera recuperar 530 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:

|                                 | Millones de Pesetas              |                           |                           | Fecha de Vencimiento | Tipo de Interés | Años de Carencia (a) |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|-----------------|----------------------|
|                                 | Principal Pendiente de Amortizar | Vencimiento a Largo Plazo | Vencimiento a Corto Plazo |                      |                 |                      |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.  | 922                              | 702                       | 220                       | 2.006                | 8%              | 3                    |
| Cacique, S.A.                   | 2.588                            | 2.588                     | -                         | 2.003                | 0,25%           | -                    |
| M31                             | 734                              | 734                       | -                         | 2.001                | 3,0%            | -                    |
| STA- Comercio de Fumo do Brasil | 3.045                            | 192                       | 2.853                     | 2001-2000            | -               | -                    |
| Otros                           | 452                              | 452                       | -                         | 2001-2000            | -               | -                    |
|                                 | <b>7.741</b>                     | <b>4.668</b>              | <b>3.073</b>              |                      |                 |                      |

(a) Incluido principal e intereses.

Los préstamos a CITA, Tabacos de Canarias, S.L. se encuentran registrados a su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo a 31 de diciembre de 1999 (sólo por el préstamo a CITA, Tabacos de Canarias, S.L.) ascienden a 358 millones de pesetas, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación consolidado adjunto.

### **c) Cartera de valores a largo plazo-**

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

|                             | Millones de<br>Pesetas |
|-----------------------------|------------------------|
| Bonos                       | 3.014                  |
| Obligaciones                | 32.248                 |
| Acciones de Dimon, Inc.     | 1.249                  |
| Obligaciones de Dimon, Inc. | 4.837                  |
| Otros valores               | 1.248                  |
| <b>Total</b>                | <b>42.596</b>          |

Al 31 de diciembre de 1999, el Grupo tiene depositados una parte de su tesorería en Bonos y Obligaciones emitidos por el Estado francés con vencimiento en los ejercicios 2.004 y posteriores. El tipo de interés medio de estos títulos es del 5,0% anual.

En el ejercicio 1997 Altadis, S.A. vendió su participación del 31,8% en el Grupo Intabex Holdings Worldwide por un importe de 67,8 millones de dólares USA a la sociedad Dimon Incorporated. Del importe de la venta, la Sociedad tiene registradas, al 31 de diciembre de 1999, 8,8 y 34,1 millones de dólares USA en acciones y obligaciones convertibles, respectivamente, de la sociedad compradora.

La cotización unitaria de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 1999 ascendía a 3,25 dólares USA. Al 31 de diciembre de 1999, la Sociedad tiene registrada una provisión por importe de 1.037 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon Incorporated a su valor de mercado.

Las obligaciones convertibles (a opción de Altadis, S.A.) de Dimon Incorporated devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 88 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo del balance de situación consolidado adjunto.

**d) Otros créditos-**

De acuerdo a la legislación francesa, SEITA está obligada a financiar a los expendedores las primeras sacas de tabaco facturadas en su relación comercial. El importe de los préstamos efectuados al 31 de diciembre de 1999 asciende a 31.000 millones de pesetas, aproximadamente, no devengando interés. Esta cuenta a cobrar está garantizada por aval bancario.



**e) Depósitos y fianzas a largo plazo-**

En virtud del Acuerdo Marco de Asociación firmado entre Altadis, S.A. y Corporación Habanos, S.A. (véase Nota 26), la Sociedad Dominante ha transferido 125 millones de dólares USA al Banco Financiero Internacional en concepto de depósito para garantizar el cumplimiento de las obligaciones fijadas en el Acuerdo Marco.

**(7) FONDOS DE COMERCIO Y DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN**

**a) Fondos de comercio-**

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo inicial, neto de amortización      | 49.480              |
| Adiciones                                | 101.492             |
| Reducciones, netas de amortización       | (35)                |
| Diferencias de conversión (*)            | 4.487               |
| Amortizaciones                           | (4.021)             |
| <b>Saldo final, neto de amortización</b> | <b>151.403</b>      |

(\*) El saldo neto al 31 de diciembre de 1999 de las diferencias de conversión generadas por los fondos de comercio, asciende a 2.594 millones de pesetas.

Las adiciones y reducciones producidas durante el ejercicio 1999 en las cuentas recogidas en el epígrafe "Fondos de comercio" se han originado por las siguientes operaciones (véase Nota 1):



|   | Fecha de Adquisición/<br>Retiro | Porcentaje de Participación | Millones de Pesetas |
|---|---------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Adiciones:</b>   |                                 |                             |                     |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.   | 02-1999                         | 75,60                       | 4.431               |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A.                      | 11-1999                         | 83,07                       | 4.302               |
| Unión Ibérica de Radio, S.A.  | 12-1999                         | 13,00                       | 559                 |
| <b>Subgrupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.- (*)</b>                              |                                 |                             |                     |
| Distribuidora J. Mora, S.L.   | 02-1999                         | 70,00                       | 328                 |
| Publicaciones y libros, S.A.  | 02-1999                         | 100,00                      | 50                  |
| MIDSID  | 02-1999                         | 85,00                       | 9                   |
| Distirutas, S.A.  | 02-1999                         | 40,00                       | 21                  |
| Distribuidora del Noroeste, S.L.  | 02-1999                         | 49,00                       | 22                  |
| <b>Subgrupo Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A.- (*)</b> |                                 |                             |                     |
| Consolidated Cigars Holding   | 11-1999                         | 99,95                       | 72.754              |
| Consolidated Cigars Holding   | 12-1999                         | -                           | 4.931               |
| Metavideotex  | 11-1999                         | 100,00                      | 6                   |
| Philipine Bobbin Corporation  | 11-1999                         | 100,00                      | 170                 |
| SEITA Luxembourg  | 11-1999                         | 100,00                      | 2.675               |
| SAF Di  | 11-1999                         | 100,00                      | -                   |
| VR  | 11-1999                         | 100,00                      | 28                  |
| SUPERGROUP  | 11-1999                         | 99,83                       | 5.603               |
| ZPT Radom   | 11-1999                         | 96,23                       | 5.336               |
| CORALMA Group   | 11-1999                         | 40,00                       | 267                 |
|   |                                 |                             | <b>101.492</b>      |
| <b>Reducciones:</b>   |                                 |                             |                     |
| La Flor de la Isabela, Inc.   | 04-1999                         | 50,00                       | (35)                |
|   |                                 |                             | <b>(35)</b>         |

(\*) Estos fondos de comercio, generados por la incorporación en el perímetro de consolidación de los subgrupos Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y SEITA, se presentan por el valor neto registrado en la fecha de primera consolidación.

La distribución por sociedades de los fondos de comercio y su amortización acumulada al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |                        |                           |                        |
|---|---------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|
|   | Fondo de Comercio   | Amortización Acumulada | Diferencias De Conversión | Fondo de Comercio Neto |
| <b>De sociedades consolidadas por integración global:</b>                                     |                     |                        |                           |                        |
| Grupo Servicio de Venta Automática, S.A.  | 342                 | (72)                   | -                         | 270                    |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.  | 165                 | (165)                  | -                         | -                      |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.   | 7.099               | (611)                  | -                         | 6.488                  |
| I.T. Brands Corporation   | 3                   | (3)                    | -                         | -                      |
| Interprestige, S.A.   | 93                  | (93)                   | -                         | -                      |
| Havatampa, Inc.   | 30.144              | (3.390)                | 2.594                     | 29.348                 |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.   | 961                 | (205)                  | -                         | 756                    |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.  | 2.918               | (623)                  | -                         | 2.295                  |
| Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.  | 308                 | (46)                   | -                         | 262                    |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A.                  | 4.302               | (17)                   | -                         | 4.285                  |
| Unión Ibérica de Radio, S.A.  | 559                 | -                      | -                         | 559                    |
| <b>Subgrupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.-</b>                              |                     |                        |                           |                        |
| Distribuidora J. Mora, S.L.   | 328                 | (26)                   | -                         | 302                    |
| Publicaciones y libros, S.A.  | 50                  | (3)                    | -                         | 47                     |
| MIDSID  | 9                   | -                      | -                         | 9                      |
| Distrirutas, S.A.   | 21                  | (1)                    | -                         | 20                     |
| Distribuidora del Noroeste, S.L.  | 22                  | (2)                    | -                         | 20                     |
| <b>Subgrupo Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A.-</b> |                     |                        |                           |                        |
| Consolidated Cigars Holding   | 81.189              | (3.814)                | -                         | 77.375                 |
| Metavideotex Distribution   | 274                 | (274)                  | -                         | -                      |
| Philipine Bobbin Corp. Cigars   | 198                 | (30)                   | -                         | 168                    |
| SEITA Luxembourg  | 2.904               | (140)                  | -                         | 2.764                  |
| SAF Distribution  | 534                 | (534)                  | -                         | -                      |
| VR Distribution   | 81                  | (55)                   | -                         | 26                     |
| SUPERGROUP Distribution   | 5.675               | (95)                   | -                         | 5.580                  |
| ZPT Radom   | 6.645               | (1.353)                | -                         | 5.292                  |
| CORALMA Group   | 2.464               | (2.218)                | -                         | 246                    |
|   | 147.288             | (13.770)               | 2.594                     | 136.112                |
| <b>De sociedades puestas en equivalencia:</b>   |                     |                        |                           |                        |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L.  | 21                  | (21)                   | -                         | -                      |
| Aldeasa, S.A.   | 18.277              | (2.986)                | -                         | 15.291                 |
|   | 18.298              | (3.007)                | -                         | 15.291                 |
| <b>Total</b>  | <b>165.586</b>      | <b>(16.777)</b>        | <b>2.594</b>              | <b>151.403</b>         |

**b) Diferencias negativas de consolidación-**

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

|                                     | Millones de Pesetas |
|-------------------------------------|---------------------|
| Saldo inicial                       | 500                 |
| Adiciones por incorporación Logista | 64                  |
| Adiciones por incorporación SEITA   | 47                  |
| Reversión a resultados              | (500)               |
| Saldo final                         | 111                 |

La sociedad dependiente 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 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 1999 y 1998 es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |      |
|---|---------------------|------|
|   | 1999                | 1998 |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.              | -                   | 500  |
| Manipulación y Transporte Editorial, S.A. | 53                  | -    |
| Dos Barrios 2000, S.A.                    | 11                  | -    |
| Otras                                     | 47                  | -    |
| Total                                     | 111                 | 500  |

**(8) EXISTENCIAS**

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:



|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Comerciales  | 49.127              |
| Productos terminados                               | 22.782              |
| Productos semiterminados y en curso de fabricación | 18.711              |
| Materias primas y otros aprovisionamientos         | 93.842              |
| Anticipos a proveedores                            | 23.661              |
| Provisiones  | (6.546)             |
|  | <b>201.577</b>      |

Los aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Compras (a)  | 446.987             |
| Variación de existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos | 7.467               |
|  | <b>454.454</b>      |

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

## (9) DEUDORES

La composición del epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 1999 es la siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 189.678             |
| Sociedades puestas en equivalencia            | 2.099               |
| Personal                                      | 223                 |
| Deudores                                      | 51.568              |
| Administraciones Públicas                     | 64.479              |
| Provisiones                                   | (4.092)             |
|   | <b>303.955</b>      |

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

Al 31 de diciembre de 1999 esta cuenta incluye principalmente, los saldos a cobrar a los expendedores 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, por un importe de 136.885 millones de pesetas, aproximadamente.

**b) Sociedades puestas en equivalencia-**

Su desglose por sociedades es el siguiente:

|                                | Millones de Pesetas |
|--------------------------------|---------------------|
| CITA Tabacos de Canarias, S.L. | 338                 |
| RJR España, S.L.               | 148                 |
| Inmobiliaria Zabálburu, S.A.   | 800                 |
| Otras sociedades               | 813                 |
|                                | <b>2.099</b>        |

**c) Administraciones Públicas-**

Los saldos deudores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 1999 incluyen 43.463 millones de pesetas por IVA soportado pendiente de devolución y 3.187 millones de pesetas en concepto de diferencias surgidas en relación con el proceso de modificación institucional del Monopolio Fiscal de Tabacos, así como gastos incurridos por Altadis, S.A. por cuenta del Ministerio de Economía y Hacienda relacionados con las aprehensiones de tabaco de contrabando. El importe restante corresponde, en su mayor parte, a impuestos anticipados originados en 1998 por el Expediente de Regulación de Empleo y el Plan de Reestructuración de SEITA.

**d) Deudores-**

El Grupo registra bajo esta cuenta el importe del Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco devengado al cierre del ejercicio y pendiente de repercutir al cliente. Al 31 de diciembre de 1999 se encuentran registrados 27.080 millones de pesetas correspondientes a este concepto. Asimismo, se incluyen en este epígrafe



18.300 millones de pesetas correspondientes a la venta de las oficinas de Altadis y Seita (Nota 5).

**(10) CARTERA DE VALORES Y OTROS CREDITOS**

Al 31 de diciembre de 1999 este epígrafe del balance de situación consolidado recoge activos financieros a corto plazo, principalmente Bonos del Tesoro con vencimiento en el ejercicio 2000, que devengan intereses del 3,5% anual, aproximadamente.

**(11) PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS A CORTO PLAZO**

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y SEITA cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 1999 y los de cierre, así como el número de acciones en poder del Grupo que figuran registradas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas -corto plazo" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 1999, se muestran a continuación:

|   | Número de Acciones | Millones de Pesetas | Pesetas por Acción    |                         |
|---|--------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
|   |                    |                     | Último Trimestre 1999 | 31 de Diciembre de 1999 |
| Aldeasa, S.A.   | 362.314            | 1.350               | 3.750                 | 3.220                   |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.   | 704.435            | 2.484               | 3.572                 | 3.551                   |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. (Nota 3-d) | 799.000            | 5.679               | 8.618                 | 7.487                   |
|   |                    | 9.513               |                       |                         |

**(12) FONDOS PROPIOS**

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 1999 ha sido el siguiente:



Millones de Pesetas

|  | Capital Suscrito | Prima de Emisión | Reservas de la Sociedad Dominante |                      |                           |                          | Acciones Propias Amortización del capital | Reservas en Sociedades Consolidadas | Diferencias de Conversión | Beneficio del Ejercicio | Dividendo a Cuenta | Total Fondos Propios |
|--|------------------|------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|----------------------|
|  |                  |                  | Reserva Legal                     | Reservas Voluntarias | Reserva de Revalorización | Reserva Acciones Propias |   |                                     |                           |                         |                    |                      |
|  |                  |                  |                                   |                      |                           |                          |   |                                     |                           |                         |                    |                      |
| Saldos al 31-12-1998                           | 18.412           | 17.092           | 3.682                             | 50.416               | 8.895                     | -                        | 7.565                                     | (415)                               | 23.505                    | (5.708)                 | 123.444            |                      |
| Distribución de resultados-                    |                  |                  |                                   |                      |                           |                          |   |                                     |                           |                         |                    |                      |
| Trasposos                                      | -                | -                | -                                 | 7.308                | -                         | -                        | 3.493                                     | -                                   | (10.801)                  | -                       | -                  |                      |
| Dividendos                                     | -                | -                | -                                 | -                    | -                         | -                        | -   | -                                   | (12.704)                  | 5.708                   | (6.996)            |                      |
| Ampliación de capital                          | 13.704           | 93.520           | -                                 | -                    | -                         | -                        | -   | -                                   | -                         | -                       | 107.224            |                      |
| Acciones propias para amortización del capital | -                | -                | -                                 | -                    | -                         | (32.915)                 | -   | -                                   | -                         | -                       | (32.915)           |                      |
| Trasposos a reservas para acciones propias     | -                | -                | -                                 | (32.915)             | -                         | -                        | (33)                                      | -                                   | -                         | -                       | (33)               |                      |
| Otros  | -                | -                | -                                 | -                    | -                         | -                        | -   | 4.903                               | -                         | -                       | 4.903              |                      |
| Diferencias de conversión                      | -                | -                | -                                 | -                    | -                         | -                        | -   | -                                   | -                         | -                       | -                  |                      |
| Beneficio del ejercicio 1999                   | -                | -                | -                                 | -                    | -                         | -                        | -   | -                                   | 35.372                    | -                       | 35.372             |                      |
| Saldos al 31-12-1999                           | 32.116           | 110.612          | 3.682                             | 24.809               | 8.895                     | 32.915                   | 11.025                                    | 4.488                               | 35.372                    | -                       | 230.999            |                      |

**a) Capital suscrito y prima de emisión-**

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de fecha 9 de diciembre de 1999, de acuerdo a las decisiones adoptadas en su Junta General Extraordinaria de 13 de noviembre de 1999 (véase Nota 1), ha llevado a efecto un aumento de capital por un importe nominal de 13.704 millones de pesetas, mediante la emisión y puesta en circulación de 137.043.922 acciones ordinarias, de 100 pesetas de valor nominal cada una, con una prima de emisión de 682,41 pesetas por acción.

Al 31 de diciembre de 1999 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 32.116 millones de pesetas, representado por 321.161.082 acciones de 100 pesetas de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 1999 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Altadis, S.A.

Las acciones de Altadis, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y SEITA están admitidas a cotización en el Mercado Continuo y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Asimismo, la Junta General de Accionistas de Altadis, S.A., en su reunión celebrada el 29 de junio de 1999, aprobó autorizar y delegar en el Consejo de Administración las siguientes facultades:

- aumentar el capital social en los términos y condiciones del artículo 153 de la Ley de Sociedades Anónimas, con o sin derecho de suscripción preferente, con arreglo, en este último caso, a lo establecido en el artículo 159 de la Ley de Sociedades Anónimas,
- emitir valores de renta fija, simples o garantizados, convertibles o canjeables por acciones de la propia Sociedad, con exclusión del derecho de suscripción preferente, con determinación de las bases y modalidades de la conversión o canje y aumento del capital social en la cuantía necesaria para atender las solicitudes de conversión y demás extremos que correspondan, durante un plazo máximo de 5 años y hasta un importe máximo de 300 millones de euros, sin que en ningún caso supere el límite autorizado por la legislación vigente en el momento de la emisión,
- emitir valores de renta fija, simples o garantizados, no convertibles en acciones de la Sociedad, en las condiciones, términos y límites que se establezcan. La autorización durará hasta la próxima Junta General Ordinaria y el importe



máximo asciende a 300 millones de euros, sin que en ningún caso supere el límite autorizado por la legislación vigente en el momento de la emisión,

- la adquisición derivativa de acciones propias, directamente o a través de entidades de su grupo, dentro de los límites y con los requisitos legales, por un plazo máximo de 18 meses.

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

**b) 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.

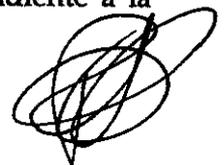
**c) Reservas voluntarias-**

El saldo de las reservas voluntarias al 31 de diciembre de 1999 es de libre disposición salvo por el importe de 189 millones de pesetas de gastos de investigación y desarrollo pendientes de amortizar que figuran en el balance de situación de Altadis, S.A. a dicha fecha.

**d) Reserva de revalorización-**

Según se indica en la Nota 5, Altadis, 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 esta cuenta, o haya prescrito el plazo de 3 años para su comprobación, dicho saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro 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.

**e) Reservas en Sociedades consolidadas-**

El desglose de las reservas en Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Sociedades consolidadas por integración global- |                     |
| Tabacos Canary Islands, S.A.                    | 10.644              |
| Otras sociedades                                | 1.826               |
|   | 12.470              |
| Sociedades puestas en equivalencia-             |                     |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.       | 1.137               |
| RJR España, S.L.                                | 9.014               |
| Aldeasa, S.A.                                   | 1.227               |
| Otras sociedades                                | 3.085               |
|   | 14.463              |
| Ajustes de consolidación                        | (15.908)            |
| <b>Total</b>                                    | <b>11.025</b>       |

El desglose de los ajustes de consolidación es el siguiente:

|  | Millones<br>de<br>Pesetas |
|--|---------------------------|
| Dotación a la amortización del fondo de comercio registrada en ejercicios anteriores   | (2.444)                   |
| Anulación de provisiones de inversiones financieras permanentes en la Sociedad, de empresas del Grupo y Asociadas registradas en ejercicios anteriores | 1.990                     |
| Anulación de dividendos percibidos de empresas del Grupo y Asociadas   | (16.878)                  |
| Reconocimiento socios externos   | 1.119                     |
| Otros ajustes  | 305                       |
|  | (15.908)                  |

**f) Reserva para acciones propias-**

Las acciones propias en poder de sociedades dependientes representaban el 3,74% del capital social al 31 de diciembre de 1999 y totalizaban 12.022.053 acciones, con un valor nominal global de 1.202 millones de pesetas y un precio medio de adquisición de 2.738 pesetas. El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión de 9 de diciembre de 1999 acordó proponer a la próxima Junta General de accionistas la amortización de la totalidad de las acciones propias en poder del Grupo. En este sentido, la autocartera se presenta disminuyendo los fondos propios, habiéndose dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

**g) Diferencias de conversión-**

El desglose de este epígrafe por Sociedades consolidadas al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente (véase Nota 3-g):



|   | Millones<br>de Pesetas |
|---|------------------------|
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.   | 3.048                  |
| IT Brands Corporation   | 688                    |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des<br>Tabacs et Allumettes, S.A. | 686                    |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                                 | 44                     |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.                                  | 21                     |
| Tabacalera France, Sté. A.R.L.  | 1                      |
|   | <b>4.488</b>           |

**h) Distribución de resultados-**

La propuesta de distribución de beneficios formulada por los Administradores de la Sociedad Dominante es la siguiente

|                              | Millions<br>Of Pesetas |
|------------------------------|------------------------|
| <b>Base de Reparto</b>       |                        |
| Beneficio del ejercicio 1999 | 21.949                 |
| Reservas Voluntarias         | 6.962                  |
|                              | <b>28.911</b>          |
| <b>Distribución</b>          |                        |
| A reserva Legal              | 2.195                  |
| A dividendos                 | 26.716                 |
|                              | <b>28.911</b>          |

**(13) SOCIOS EXTERNOS**

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Beneficios atribuibles a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio 1999 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:



|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Saldo inicial                            | 3.916               |
| Resultados del ejercicio                 | 3.201               |
| Cambios en el perímetro de consolidación | 24.945              |
| Ampliación de capital                    | 748                 |
| Diferencias de conversión                | 113                 |
| <b>Saldo final</b>                       | <b>32.923</b>       |

Asimismo, los saldos al 31 de diciembre de 1999 se desglosaban en los siguientes conceptos:

|  | Millones de Pesetas |                          |                           |               |
|--|---------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
|  | Capital y Reservas  | Resultados del Ejercicio | Diferencias de Conversión | Total         |
| Tabacos Canary Islands, S.A.   | 1.135               | 37                       | -                         | 1.172         |
| Cyberplaza, S.A.   | 1.000               | (289)                    | -                         | 711           |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | 19.550              | 1.446                    | 113                       | 21.109        |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                              | 7.862               | 2.008                    | -                         | 9.870         |
| Otras  | 62                  | (1)                      | -                         | 61            |
| <b>Total al 31 de diciembre de 1999</b>                                      | <b>29.609</b>       | <b>3.201</b>             | <b>113</b>                | <b>32.923</b> |

#### (14) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

El movimiento habido durante el ejercicio 1999 en las cuentas de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |              |                                  |                            |                       |                    |
|---|---------------------|--------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------|
|   | Saldos al 31-12-98  | Dotaciones   | Entradas Perímetro Consolidación | Aplicaciones y Reducciones | Trasposos corto plazo | Saldos al 31-12-99 |
| Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo | 760                 | 335          | -                                | (212)                      | -                     | 883                |
| Economato laboral (personal jubilado)                               | 1.178               | -            | -                                | -                          | -                     | 1.178              |
| Expediente de Regulación de Empleo (Nota 3-1)                       | 13.545              | -            | -                                | (9.085)                    | (1.320)               | 3.140              |
| Plan de Reestructuración (Nota 3-1)                                 | -                   | 5.596        | 24.999                           | -                          | -                     | 30.595             |
| Pensiones y obligaciones similares (Nota 3-iii)                     | -                   | -            | 7.056                            | (292)                      | -                     | 6.764              |
| Otras provisiones   | 1.332               | -            | 3.468                            | (232)                      | -                     | 4.568              |
|   | <b>16.815</b>       | <b>5.931</b> | <b>35.523</b>                    | <b>(9.821)</b>             | <b>(1.320)</b>        | <b>47.128</b>      |

Las dotaciones efectuadas durante el ejercicio 1999 se encuentran registradas en el epígrafe "Variación de las provisiones para riesgos y gastos" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

#### **Paga extraordinaria por bajas de personal-**

El Convenio Colectivo de Altadis, 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. El cargo efectuado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 1999 por este concepto ha ascendido a 335 millones de pesetas, aproximadamente.

#### **Economato laboral-**

Altadis, S.A. 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 se contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre dicha 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, Altadis, S.A. ha seguido el criterio de registrar como gasto los pagos efectuados por este

concepto, que ha ascendido en el ejercicio 1999 a 321 millones de pesetas, 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 desarrollo de su actividad.

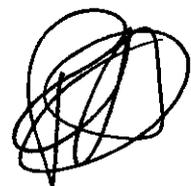
**(15) DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO**

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

|                          | Millones de Pesetas |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|
|                          | Largo Plazo         | Corto Plazo    |
| Cuentas corrientes       | -                   | 46.858         |
| Créditos                 | 14.050              | 65.221         |
| Préstamos                | 24.610              | 54.134         |
| Arrendamiento financiero | 777                 | 15             |
| Intereses devengados     | -                   | 1.110          |
|                          | <b>39.437</b>       | <b>167.338</b> |

*Créditos -*

Al 31 de diciembre de 1999 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:



|  | Moneda | Vencimiento | Millones de Pesetas |                    |
|--|--------|-------------|---------------------|--------------------|
|  |        |             | Límite              | Saldo<br>Dispuesto |
| Banco Popular (a)  | USA \$ | 2008        | 5.631               | 1.408              |
| Banco Exterior (a)   | USA \$ | 2007        | 9.937               | 9.937              |
| Bankinter  | Pta.   | 2001        | 1.500               | 1.455              |
| Caja de Ahorros y Monte<br>de Piedad de Madrid                         | Pta.   | 2001        | 1.250               | 1.250              |
| <b>Total a largo plazo</b>   |        |             | <b>18.318</b>       | <b>14.050</b>      |
| Banco Popular  | Pta.   | 2000        | 5.000               | 5.000              |
| Banco Santander  | Pta.   | 2000        | 5.000               | 5.000              |
| Banco Central Hispano  | Pta.   | 2000        | 5.000               | 5.000              |
| Chase Manhattan Bank   | Pta.   | 2000        | 5.000               | 5.000              |
| Banco Español de Crédito   | Pta.   | 2000        | 10.000              | 10.000             |
| Banco Bilbao Vizcaya<br>Caja de Ahorros y Monte de<br>Piedad de Madrid | Pta.   | 2000        | 15.500              | 5.000              |
| Bankinter  | Pta.   | 2000        | 5.000               | 5.000              |
| Bankinter  | Pta.   | 2000        | 3.858               | 2.562              |
| Banco Urquijo  | Pta.   | 2000        | 4.000               | 3.821              |
| Banque Nationale de Paris  | Pta.   | 2000        | 3.000               | 3.000              |
| Argentaria   | Pta.   | 2000        | 14.000              | 12.838             |
| Solbank  | Pta.   | 2000        | 3.000               | 3.000              |
| <b>Total a corto plazo</b>   |        |             | <b>78.358</b>       | <b>65.221</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:

|  | Moneda | Vencimiento | Millones de Pesetas |               |
|--|--------|-------------|---------------------|---------------|
|  |        |             | Largo Plazo         | Corto Plazo   |
| Caja de Ahorros y de Pensiones de Barcelona (La Caixa) | USA \$ | 2007        | 2.319               | -             |
| Banco Bilbao Vizcaya                                   | USA \$ | 2007        | 4.389               | 864           |
| Banco Santander  | USA \$ | 2007        | 8.861               | 1.242         |
| Credit Commercial de France                            | FFR    | 2003        | 9.041               | -             |
| Banque Nationale de Paris                              | USA \$ | 2000        | -                   | 3.026         |
| Credit Industriel et Commercial                        | USA \$ | 2000        | -                   | 19.924        |
| Credit Lyonnais  | USA \$ | 2000        | -                   | 8.302         |
| Société Generale                                       | USA \$ | 2000        | -                   | 1.656         |
| Credit Commercial de France                            | Euro   | 2000        | -                   | 6.641         |
| Credit Commercial de France                            | USA \$ | 2000        | -                   | 12.479        |
|  |        |             | <b>24.610</b>       | <b>54.134</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 del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A. | 406                 |
| Unión Tabaquera de Servicios              | 90                  |
| Sociedades del subgrupo Logista           | 1.261               |
| Sociedades del subgrupo Seita             | 1.264               |
| Otras                                     | 51                  |
|   | <b>3.072</b>        |



**(17) ADMINISTRACIONES PÚBLICAS**

El desglose de este epígrafe del pasivo al 31 de diciembre de 1999 es el siguiente:

|  | Millones<br>de Pesetas |
|--|------------------------|
| Impuesto sobre Sociedades                      | 13.400                 |
| Impuesto sobre beneficios diferido             | 29.072                 |
| Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco | 355.132                |
| Impuesto sobre el Valor Añadido                | 64.494                 |
| Monopolio, cuenta de liquidación general       | 5.578                  |
| Organismos de la Seguridad Social              | 871                    |
| Liquidación de Aduanas                         | 21.030                 |
| Otras Entidades Públicas                       | 16.053                 |
|  | <b>505.630</b>         |

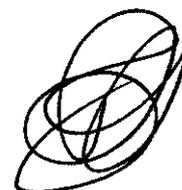
La cuenta "Monopolio, cuenta de liquidación general" recoge los importes pendientes de liquidar al Estado como consecuencia de la gestión por su cuenta de la distribución al por mayor del Timbre del Estado y Signos de Franqueo, a satisfacer al Tesoro durante los meses de enero y febrero del ejercicio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

**(18) GASTOS DE PERSONAL**

Su detalle es el siguiente:

|                    | Millones<br>de Pesetas |
|--------------------|------------------------|
| Sueldos y Salarios | 42.599                 |
| Cargas sociales    | 18.025                 |
|                    | <b>60.624</b>          |

El número de empleados del Grupo al 31 de diciembre de 1999, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:



|                         | Número<br>Medio<br>Empleados |
|-------------------------|------------------------------|
| Dirección               | 281                          |
| Personal técnico        | 1.655                        |
| Personal administrativo | 3.772                        |
| Personal subalterno     | 1.907                        |
| Personal obrero         | 14.673                       |
| <b>Total</b>            | <b>22.288</b>                |

**(19) TRANSACCIONES CON EMPRESAS ASOCIADAS**

Las compras de Altadis, S.A. a sociedades consolidadas por puesta en equivalencia se elevaron a 8.331 millones de pesetas en 1999 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 Altadis, 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 7.459 millones de pesetas en 1999.

Asimismo, Seita no ha realizado durante el ejercicio 1999 transacciones significativas con sociedades del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia.

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

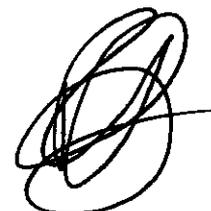
El resultado consolidado generado por el Grupo ha ascendido en 1999 a 55.922 millones de pesetas antes del Impuesto sobre Sociedades y 35.372 millones de pesetas después de este impuesto. Su procedencia se presenta en el siguiente detalle:



|   | Millones de Pesetas |                           |                      |
|---|---------------------|---------------------------|----------------------|
|   | Antes de Impuestos  | Impuesto Sobre Sociedades | Después de Impuestos |
| Altadis, S.A.   | 30.852              | (8.903)                   | 21.949               |
| Procedente de Sociedades consolidadas por Integración global              | 27.236              | (10.065)                  | 17.171               |
| Procedente de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (Nota 6) | 6.356               | (1.437)                   | 4.919                |
| Ajustes procedentes del proceso de consolidación                          | (5.321)             | (145)                     | (5.466)              |
| Beneficios consolidados del ejercicio                                     | 59.123              | (20.550)                  | 38.573               |
| Beneficios atribuibles a socios externos                                  | (3.201)             | -                         | (3.201)              |
| <b>Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante</b>        | <b>55.922</b>       | <b>(20.550)</b>           | <b>35.372</b>        |

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

|   | Millones de Pesetas |
|---|---------------------|
| Amortización del fondo de comercio  | (1.523)             |
| Anulación de dividendos   | (4.946)             |
| Resultado en la venta de inmovilizado financiero  | (434)               |
| Resultado en la venta de inmovilizado material  | (33)                |
| Anulación de provisión por depreciación de inversiones financieras  | 457                 |
| Reversión diferencias negativas de consolidación.   | 500                 |
| Anulación dotación a la amortización del inmovilizado revalorizado en la aportación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. | 342                 |
| Otros ajustes   | 171                 |
| <b>Total ajustes procedentes del proceso de consolidación</b>   | <b>(5.466)</b>      |



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

|  | Millones de Pesetas |
|--|---------------------|
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.                               | 312                 |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. | 9.902               |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.                              | 8.052               |
| Tabacos Canary Islands, S.A.   | 147                 |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.  | 138                 |
| Cyberplaza, S.A.   | (1.158)             |
| Servicio de Venta Automática, S.A.   | (128)               |
| Otras  | (94)                |
| <b>Total</b>   | <b>17.171</b>       |

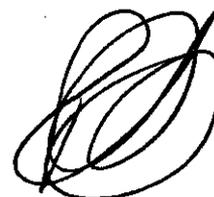
**(21) SEGUROS CONTRATADOS**

Al 31 de diciembre de 1999, 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.

**(22) SITUACIÓN FISCAL**

La Sociedad Dominante consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 1999, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España. 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 del ejercicio 1999 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:



|  | Millones de Pesetas |                 |               |
|--|---------------------|-----------------|---------------|
|  | Aumento             | Disminución     | Importe       |
| Resultado contable del ejercicio         |                     |                 | 59.123        |
| Compensación Bases Negativas             | -                   | (498)           | (498)         |
| Diferencias permanentes-                 |                     |                 |               |
| De las sociedades individuales           | 37                  | (375)           | (338)         |
| De los ajustes de consolidación          | -                   | (750)           | (750)         |
| Base contable del impuesto               |                     |                 | 57.537        |
| Diferencias temporales-                  |                     |                 |               |
| De las sociedades individuales:          |                     |                 |               |
| Con origen en el ejercicio               | 520                 | (13.471)        | (12.951)      |
| Con origen en ejercicios anteriores      | -                   | (3.475)         | (3.475)       |
| <b>Base imponible (resultado fiscal)</b> | <b>557</b>          | <b>(18.569)</b> | <b>41.111</b> |

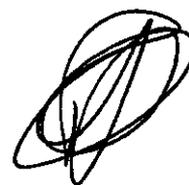
El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

|                                       | Millones de Pesetas |
|---------------------------------------|---------------------|
| Base contable al tipo correspondiente | 22.567              |
| Otros ajustes y deducciones           | (2.017)             |
|                                       | <b>20.550</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.

Al 31 de diciembre de 1999 las Sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son aplicables. Los Administradores de las Sociedades del Grupo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal dado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de



materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

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

Al 31 de diciembre de 1999 Altadis, S.A. tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 2.370 millones de dólares y de compra de inmovilizado material por importe de 12.500 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 1999 ascienden a 171 millones de cajetillas y a 7,7 millones de cigarros, respectivamente.

En relación con las reclamaciones presentadas contra el Grupo Altadis (McLane, S.A., perjuicios derivados del consumo de tabaco, etc.), los Administradores y asesores legales de la Sociedad Dominante entienden que de las mismas no se deriva la necesidad de dotar provisiones adicionales significativas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

**(24) PLANES DE ADECUACIÓN AL AÑO 2000 Y EURO**

Al 31 de diciembre de 1999 las sociedades que forman el Grupo Altadis completaron un plan de adecuación de sus sistemas informáticos ante los problemas derivados del año 2000. El importe incurrido en la adaptación de los sistemas informáticos no ha sido significativo y se encuentra registrado en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999.

Adicionalmente, los Administradores de las respectivas sociedades que forman el Grupo Altadis estiman que la adaptación de sus sistemas al Euro no supondrá la realización de inversiones significativas.

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

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 1999 por los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A. incluidos el Presidente, el Consejero-Director General y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 272 millones de pesetas.



El Consejo estuvo formado hasta el mes de noviembre por 13 personas, y a partir de dicha fecha se aumentó a la cifra actual de 18 miembros. Durante 1999, se celebraron, como viene siendo habitual, 11 sesiones del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 1999 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A.

#### (26) HECHOS POSTERIORES

- a) Con fecha de 24 de noviembre de 1999 Altadis, S.A. presentó una Oferta Pública de Adquisición de 3.720.765 acciones, de 1,5 euros de valor nominal cada una, de Inmobiliaria Zabálburu. S.A. representativas del 15% de su capital social, a cambio de 11,45 euros por acción, lo que representaba un 763% de su valor nominal. La Oferta Pública de Adquisición de acciones, cuyo plazo finalizó el 17 de enero de 2000, ha tenido éxito, adquiriendo Altadis, S.A. un 15% del capital social de Inmobiliaria Zabálburu. S.A. por un importe, incluyendo los gastos de la operación, de 7.105 millones de pesetas, aproximadamente.

Adicionalmente, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inmobiliaria Zabálburu, S.A., celebrada el 16 de diciembre de 1999, aprobó la amortización de un total de 1.118.560 acciones, con un valor nominal de 1,5 euros, que representan el 4,51% del capital social. Tras la operación, el capital social de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. está compuesto por 23.686.540 acciones, siendo la participación de Altadis, S.A., directa e indirecta, del 41,25%.

- b) Con fecha 9 de diciembre de 1999 la Sociedad Dominante firmó un Acuerdo Marco de Asociación con el objetivo de adquirir el 50% de las acciones de Corporación Habanos, S.A. y de otras sociedades de este grupo, lo que implica entre otros aspectos la adquisición, en el mencionado porcentaje, de:

- La Red de Distribución mundial de Cigarros Habanos, incluidas todas las sociedades distribuidoras y derechos que componen dicha Red.
- La totalidad de las marcas de Cigarros Habanos tales como Montecristo, Cohiba, Romeo y Julieta, Partagás, Hoyo de Monterrey, etc.

Asimismo, Corporación Habanos, S.A. tiene firmados los acuerdos necesarios para garantizar la plena disponibilidad en cantidad, calidad y coste de los suministros necesarios de cigarros puros y tabaco en rama.



El Acuerdo Marco de Asociación se está perfeccionando en los primeros meses del ejercicio 2000, habiéndose firmado el contrato de compra-venta de Corporación Habanos, S.A. el 4 de febrero de 2000. El precio total de la operación, sujeto al proceso de revisión que se está realizando actualmente, se ha fijado en 500 millones de dólares USA, aproximadamente, habiéndose desembolsado al 31 de diciembre de 1999 un importe de 125 millones de dólares USA en concepto de depósito (véase Nota 6-e).



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

| Sociedades y/o Grupos                              | Auditor (s)              | Coste Neto | Valor Teóricoco-contable | Domicilio Social | Actividad Pricipal                                       | % Participación Total |
|--|--------------------------|------------|--------------------------|------------------|--|-----------------------|
| Consolidadas por integración global-               |                          |            |                          |                  |  |                       |
| IT Brands Corporation                              | Arthur Andersen          | 1.595      | 1.851                    | Las Bahamas      | Adquisición y tenencia de marcas                         | 100,00                |
| Servicio de Venta Automática, S.A.                 | Arthur Andersen          | 1.570      | 1.379                    | Madrid           | Distribución mediante máquinas expendedoras              | 100,00                |
| Hebra Promoción e Inversiones, S.A.                | Arthur Andersen          | 1.010      | 1.787                    | Madrid           | Promoción de inversiones                                 | 100,00                |
| Cyberplaza, S.A.                                   | Arthur Andersen          | 1.172      | 1.622                    | Madrid           | Distribución mediante máquinas automáticas               | 75,00                 |
| Exportadora de Tabaco de Ceuta y Melilla, S.A.     | Price Waterhouse Coopers | 375        | 1.230                    | Ceuta            | Venta de tabacos en áreas libres de impuestos            | 100,00                |
| Interprestige, S.A.                                | -                        | 217        | 88                       | Madrid           | Explotación de instalaciones deportivas                  | 100,00                |
| Tabacalera France Sñ., A.R.L.                      | Arthur Andersen          | 25         | 102                      | Francia          | Comercialización de tabaco                               | 100,00                |
| Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.       | -                        | 10         | 9                        | Tenerife         | Comercialización de tabaco                               | 100,00                |
| Urex Inversiones, S.L.                             | -                        | 10         | 1.227                    | Madrid           | Sociedad de cartera                                      | 100,00                |
| Tabapress, S.A.(1)                                 | -                        | -          | (154)                    | Madrid           | Edición de libros y publicaciones periódicas             | 93,00                 |
| Tabacos Canary Islands, S.A.(Tacisa) (1)           | Ernst & Young            | 125        | 2.911                    | Tenerife         | Fabricación y comercialización de cigarrillos            | 75,00                 |
| Comercial de Productos de Usos y Consumos, S.A.    | -                        | 11         | 10                       | Madrid           | Distribuidora  | 75,00                 |
| Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.    | Arthur Andersen          | 31.939     | 34.412                   | Madrid           | Distribuidora  | 75,60                 |
| Compañía de Distribución Industrial des            |                          |            |                          |                  |  |                       |
| Société Nationale d'Exploitation Industrielle des  |                          |            |                          |                  |  |                       |
| Tabacs et Allumettes, S.A.                         | Arthur Andersen          | 110.793    | 111.827                  | Paris            | Elaboración y distribución de tabaco                     | 83,07                 |
| Promociones Turísticas Adeje, S.A.                 | Ernst & Young            | 203        | 208                      | Tenerife         | Promotora inmobiliaria                                   | 76,22                 |
| Tabacalera Cigars Internacional, S.A.              | -                        | 26.201     | 29.009                   | Madrid           | Sociedad de cartera                                      | 100,00                |
| Havatampa, Inc.                                    | Arthur Andersen          | 19.683     | 20.763                   | EE.UU.           | Elaboración y distribución de cigarros                   | 100,00                |
| Tabacalera Brands, Inc.                            | Arthur Andersen          | 7.950      | 7.807                    | EE.UU.           | Adquisición y tenencia de marcas                         | 100,00                |
| Tabacalera Cigars International (USA), Inc.        | Arthur Andersen          | 22.875     | 27.485                   | EE.UU.           | Sociedad de cartera                                      | 100,00                |
| Max Rohr, Inc.                                     | Arthur Andersen          | 2.421      | 1.901                    | EE.UU.           | Adquisición y tenencia de marcas                         | 100,00                |
| Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. | -                        | 3.072      | 600                      | Honduras         | Elaboración de cigarros de gama alta                     | 100,00                |
| Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.        | -                        | 1.023      | 41                       | Nicaragua        | Elaboración de cigarros de gama alta                     | 100,00                |
| Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.               | -                        | 900        | 87                       | R. Dominicana    | Elaboración de cigarros de gama alta                     | 100,00                |
| Consolidadas por puesta en equivalencia-           |                          |            |                          |                  |  |                       |
| CITA Tabacos de Canarias, S.L. (Grupo CITA)        | Ernst & Young            | 2.052      | 3.943                    | Tenerife         | Fabricación y comercialización de cigarros y cigarrillos | 50,00                 |
| RJR España, S.L.                                   | Deloitte & Touche        | 1.605      | 2.865                    | Madrid           | Fabricación y comercialización de cigarrillos            | 50,00                 |
| Unión Tabaquera de Servicios, S.A.                 | -                        | 62         | 62                       | Madrid           | Distribuidora  | 50,00                 |
| Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.          | Price Waterhouse Coopers | 1.582      | 2.652                    | Madrid           | Producción y venta de tabaco en rama                     | 20,82                 |
| Tabaqueros Asociados, S.A.                         | -                        | 23         | 44                       | Andorra          | Sociedad de cartera                                      | 33,00                 |
| Tabacos Elaborados, S.A. (2)                       | -                        | 32         | 29                       | Andorra          | Distribución marcas propiedad de TSA en Andorra          | 54,78                 |
| Aldesa, S.A.                                       | Arthur Andersen          | 24.983     | 9.453                    | Madrid           | Venta en áreas libres de impuestos                       | 31,82                 |
| Inmobiliaria Zabalburu, S.A. (3)                   | Price Waterhouse Coopers | 8.140      | 9.214                    | Madrid           | Inmobiliaria   | 23,67                 |



| Sociedades y/o Grupos                           | Auditor (a)              | Domicilio Social | Actividad Principal                        | % Participación Total |
|---|--------------------------|------------------|--|-----------------------|
| <b>Subgrupo SEITA:</b>                          |                          |                  |  |                       |
| <b>Consolidadas por integración global-</b>     |                          |                  |  |                       |
| Dorsay Holding                                  | -                        | Estados Unidos   | Cigarros                                   | 100,00                |
| Macotab   | Guerd Viala              | Francia          | Fabricación y venta de cigarrillos         | 99,95                 |
| Metavideotex                                    | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Distribución mediante máquinas automáticas | 39,97                 |
| MKI   | Deloitte & Touche        | Luxemburgo       | Producción y distribución de cigarrros     | 99,99                 |
| SAF   | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Distribución                               | 99,99                 |
| SAF Holding                                     | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Distribución                               | 99,99                 |
| Saint Nicolas de Barry II                       | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Sociedad Financiera                        | 99,90                 |
| Seita Participations                            | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Distribución de tabacos                    | 99,76                 |
| Seitammat                                       | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Compra venta y alquiler de material        | 99,29                 |
| Seitar Holding S.A.                             | Audittec                 | Francia          | Fabricación y Distribución de Tabacos      | 61,36                 |
| ZPT Radom                                       | Mazars & Guerd           | Polonia          | Fabricación y venta de cigarrillos         | 96,23                 |
| <b>Consolidadas por puesta en equivalencia-</b> |                          |                  |  |                       |
| Cinta   | Arthur Andersen          | Bélgica          | Fabricación y Comercialización de Tabaco   | 25,00                 |
| Coralma   | Arbier, Frinault & Autre | Francia          | Sociedad Financiera                        | 40,00                 |
| LTR Industries                                  | D.B.A.                   | Francia          | Tabaco reconstituido                       | 28,00                 |
| <b>No consolidadas-</b>                         |                          |                  |  |                       |
| Allumettes de France                            | -                        | Francia          | Comercialización de Cerillas               | 99,50                 |
| Cacique S.A.                                    | -                        | Brasil           | Sin Actividad                              | 100,00                |
| Caita-Ci  | ECR-International        | Costa de Marfil  | Prestación de Servicios                    | 0,04                  |
| Cima  | Libutti José-Luis        | Argentina        | Tabaco en Rama                             | 52,00                 |
| Colfisa   | -                        | Paraguay         | Sociedad Financiera                        | 99,00                 |
| Europindo                                       | -                        | Indonesia        | Negocios                                   | 35,00                 |
| French Tobaccos                                 | Gallaher Flynn & CY      | Estados Unidos   | Sin Actividad                              | 100,00                |
| Global tobacco                                  | -                        | Francia          | Desarrollo Internacional                   | 50,00                 |
| III   | ECR-International        | Costa de Marfil  | Imprenta                                   | 0,01                  |
| M31   | Constantin Associes      | Francia          | Sociedad Financiera                        | 5,40                  |
| Manucacig                                       | -                        | Francia          | En Liquidación                             | 28,64                 |
| Nicot participations                            | Arbier Frinault & Autre  | Francia          | Sociedad Financiera                        | 99,00                 |
| Pic   | -                        | Francia          | Promoción de Cigarillos                    | 94,64                 |
| Scat  | -                        | Francia          | En Liquidación                             | 33,33                 |
| Schumann Part.                                  | Arbier Frinault & Autre  | Francia          | Sociedad Financiera                        | 99,99                 |
| Seita (Asia) Pte Ltd                            | Arthur Andersen          | Singapur         | Promoción                                  | 100,00                |
| Seita Italia                                    | -                        | Italia           | Promoción                                  | 1,00                  |
| Seitacan Inc.                                   | -                        | Canada           | Sin Actividad                              | 100,00                |
| Seiteci   | Ernst & Young            | Costa de Marfil  | En Liquidación                             | 99,50                 |
| Seitassen                                       | -                        | Senegal          | Sin Actividad                              | 100,00                |
| Sitab   | Mazars & Guerd           | Costa de Marfil  | Fabricación de Cigarillos                  | 0,01                  |
| Sodium  | Coopers & Lybard Audit   | Francia          | Instrumentos de medición                   | 99,40                 |
| Sofitab   | -                        | Francia          | Sociedad financiera                        | 99,99                 |
| Sta- Comercio de fumo do Brasil                 | -                        | Brasil           | Tabaco en rama                             | 99,99                 |
| Tahiti Tabacs                                   | -                        | Francia          | Distribución de tabacos                    | 99,30                 |
| Tobacna Ljubljana                               | Ancel Patrick            | Eslovenia        | Fabricación y comercialización de tabaco.  | 17,70                 |
| Tobappro  | Sot Sued-Ost Treuhand    | Francia          | Sin Actividad                              | 51,00                 |

| Sociedades y/o Grupos  | Auditor (a)   | Domicilio Social | Actividad Principal                                  | % Participación Total |
|--|---------------|------------------|--|-----------------------|
| Subgrupo Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:                |               |                  |  |                       |
| Consolidadas por integración global-<br>Distribérica, S.A.               | -             | Madrid           | Difusión Editorial y Distribución de otros productos | 100,00                |
| Distribimadrid, S.A.   | BDO Audiberia | Madrid           | "  | 100,00                |
| Distribarna, S.A.  | BDO Audiberia | Barcelona        | "  | 100,00                |
| Distribuidora Vallmar, S.A.  | -             | Barcelona        | "  | 100,00                |
| Heura, S.A.  | -             | Valencia         | "  | 50,00                 |
| Distribuidora del Este S.A.  | -             | Alicante         | "  | 50,00                 |
| Distribuidora de las Rias, S.A.  | -             | La Coruña        | "  | 100,00                |
| Asturesa de Publicaciones, S.A.  | -             | Oviedo           | "  | 100,00                |
| Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.                             | -             | Bilbao           | "  | 100,00                |
| Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.                      | -             | Zaragoza         | "  | 100,00                |
| Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.                             | -             | Sevilla          | "  | 100,00                |
| Distribuidora J. Mora, S.L.  | BDO Audiberia | Madrid           | "  | 70,00                 |
| Publicaciones y Libros S.A.  | -             | Madrid           | "  | 100,00                |
| Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.                              | -             | Valencia         | "  | 50,00                 |
| Difusora Midi, S.L.  | Ernst & Young | Málaga           | "  | 100,00                |
| Manipulación y Transporte Editorial S.A.                                 | -             | Madrid           | "  | 100,00                |
| Grupo MIDSID   | -             | Portugal         | "  | 85,00                 |
| Midesa Portugal, S.A.  | Ernst & Young | Portugal         | "  | 100,00                |
| Jornal Matinal, Lda.   | Ernst & Young | Portugal         | "  | 100,00                |
| Marco Postal, Lda.   | -             | Portugal         | "  | 70,00                 |
| Consolidadas por puesta en equivalencia-<br>Distribuidora Noroeste, S.L. | -             | Barcelona        | "  | 49,00                 |
| Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.                                  | -             | Madrid           | "  | 40,00                 |
| Prensa Serviodiel, S.L.  | -             | Huelva           | "  | 40,00                 |

- (1) Indirectamente Altadis, S.A. posee un 25% a través de CITA Tabacos de Canarias, S.A.
- (2) Indirectamente Altadis, S.A. posee el 21,78% a través de Tabaqueros Asociados, S.A.
- (3) Indirectamente Altadis, S.A. posee el 25,55% a través de Hebra Promoción e Inversiones, S.A.
- (4) Indirectamente Altadis, S.A. posee el 13,00% a través de Urex Inversiones, S.L.

(a) En los casos en que no figure dato alguno, la sociedad individual no está sujeta a la obligación de auditarse por no alcanzar los límites requeridos para ello.



## GRUPO ALTADIS

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS PROFORMACORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSAL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998 (véase Nota 2-c)

|  | Millones de Pesetas |             |
|--|---------------------|-------------|
|  | 1999                | 1998        |
| Margen bruto de distribución                   | 69.865,9            | 47.653,2    |
| Ventas de productos                            | 366.300,9           | 316.800,8   |
| Ventas económicas                              | 436.166,8           | 364.454,0   |
| Coste de los productos vendidos                | (186.020,7)         | (173.940,9) |
| Gastos de distribución                         | (52.827,9)          | (37.819,8)  |
| Otros ingresos de explotación                  | 12.296,0            | 13.793,5    |
| Margen bruto                                   | 209.614,2           | 166.486,8   |
| Costes de marketing y ventas                   | (66.854,3)          | (52.927,7)  |
| Investigación y desarrollo                     | (3.910,1)           | (4.326,1)   |
| Otros gastos de explotación                    | (44.242,3)          | (40.848,0)  |
| Beneficio de explotación                       | 94.607,5            | 68.385,0    |
| Resultados financieros                         | 5.058,2             | 4.958,3     |
| Resultados extraordinarios                     | (3.344,4)           | (3.660,5)   |
| Impuesto sobre sociedades                      | (36.338,9)          | (28.002,9)  |
| Participación de empleados en beneficios       | (1.730,4)           | (1.647,2)   |
| Amortización del fondo de comercio             | (8.452,5)           | (4.276,1)   |
| Empresas puestas en equivalencia               | 9.766,9             | 10.033,1    |
| Intereses minoritarios                         | (6.239,5)           | (3.361,0)   |
| Beneficio neto del Grupo                       | 53.326,9            | 42.428,7    |
| Ventas netas más otros ingresos de explotación | 1.150.172,0         | 909.272,0   |

## INFORME DE GESTIÓN - GRUPO ALTADIS

### 1. SITUACIÓN DEL GRUPO

El nuevo Grupo ALTADIS se componía a 31-12-99 de casi un centenar de Sociedades (véase Anexo I), tras integrar, entre otras, las muy numerosas correspondientes al Grupo francés SEITA, a raíz de la fusión de esta Sociedad con Tabacalera, S.A. al final del Ejercicio.

El Grupo Altadis se posiciona entre los principales europeos en producción y venta de cigarrillos (con marcas de fuerte implantación, como Fortuna y Gauloises Blondes) y en el primer lugar del mundo en cuanto a producción y comercialización de cigarros, sector en el que su amplio abanico de marcas, muchas de ellas de gran prestigio internacional, cubre todos los segmentos de demanda. Además, el Grupo domina los mercados de la Península Ibérica y Francia en cuanto a distribución de productos tabaqueros, así como de otros varios productos y documentos.

Dada la importancia de las variaciones en la composición del Grupo acaecidas en el ejercicio de 1999, se resumen a continuación las principales:

La fusión con SEITA se instrumentó jurídicamente mediante una OPA de Tabacalera, S.A. (Altadis, S.A. a partir del 13-11-99) sobre la totalidad del capital social de SEITA, con resultado favorable por cuanto el 83,07% de las acciones en circulación (es decir, más del 50% necesario) aceptaron ser canjeadas por acciones de nueva emisión de Altadis, S.A. El aumento de capital se realizó por un importe nominal de 13.704.392.200 Ptas., en acciones ordinarias de 100 Ptas. de valor nominal cada una.

El Grupo SEITA, que ha realizado adquisiciones importantes durante 1999 (e incluso desde finales de 1998 en el caso de la empresa americana de cigarros Consolidated Cigar Holding), se encuentra bien implantado en los sectores de cigarrillos, cigarros y distribución. Su cifra de negocios neta de impuestos alcanzó los 3.494 millones de € en 1999, *con crecimiento anual del 18,6%*, y el resultado consolidado neto correspondiente aumentó un 34,2%, alcanzando 178,1 millones de €.

Previamente y con fecha 1-2-99, Altadis, S.A. había suscrito otra ampliación de capital, por importe de 34.500 millones de Ptas., en Compañía de Distribución Integral Logista, S.L., mediante la segregación de actividades y activos ligados a la distribución de labores de tabaco y otros productos. Tras la posterior fusión con Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (Midesa), la nueva Compañía (que había absorbido Contydis, S.A. con efectos 1-1-99) pasó a denominarse Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.

El nuevo Grupo Logista, líder en la Península Ibérica en la distribución de tabaco y otra serie de productos (signos de franqueo, efectos timbrados y determinadas publicaciones) cuenta con 1.800 empleados y ha cerrado su primer ejercicio contable con unos beneficios del Ejercicio por encima de los



8.000 millones de Ptas. (48 millones de €). *Calculado sobre cuentas proforma, el incremento anual de resultados netos fue del 16%.*

Por lo que respecta al consolidado global (Grupo Altadis), cabe señalar que los estados financieros que integran las cuentas anuales para 1999 no pueden reflejar la evolución patrimonial y financiera de un año normal, dados los cambios decisivos experimentados en la composición del Grupo, no siendo posible realizar, sobre la base de los mismos, una comparación directa con las cifras correspondientes del ejercicio 1998 precedente.

En el caso de los Balances de situación consolidados, sí cabe apreciar el salto en volumen e importancia cualitativa del Grupo, ya que el total Activo a 31-12-98 resulta triplicado, alcanzando 1.212.236 millones de Ptas. (7286 millones de €) *un año después*, representando el inmovilizado total un 29%. Entre las masas patrimoniales del Pasivo destacan unos fondos propios por valor de 231.000 millones de Ptas. (1.388 millones de €), *cifra que duplica casi la de un año antes.*

En el caso de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para 1999 cabe resaltar que solo integran el mes de diciembre del Grupo SEITA, por lo que los resultados, en sus distintos niveles, resultan muy inferiores a los correspondientes a un ejercicio normal del actual Grupo Altadis, a pesar de haber alcanzado el beneficio del ejercicio atribuible los 35.372 millones de Ptas. (213 millones de €).

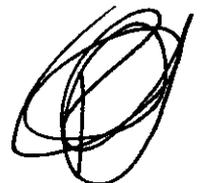
Recurriendo a las cuentas proforma (Anexo II), cabe observar, entre otras posibles, las siguientes cifras y evoluciones interanuales:

- Unos ingresos de explotación de 1.150.172 millones de Ptas. (6.913 millones de €), *superiores en un 26,5% a los correspondientes de 1998.*
- Un beneficio de explotación de 92.877 millones de Ptas. (558 millones de €), *con crecimiento del 39,3% respecto al del Ejercicio anterior.*
- Un beneficio neto del Ejercicio 1999 atribuible a la Sociedad dominante de 53.327 millones de Ptas. (320 millones de €), *superior en un 25,7% al de 1998.*

## **2. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Además de las actividades desarrolladas a lo largo de 1999 en el campo de I+D por Altadis en España, comentadas en el epígrafe correspondiente del Informe de Gestión de Altadis, S.A., cabe destacar aquí, por su importancia y tradición, la actividad desarrollada por Seita, que hoy forma parte del Grupo Altadis.

En 1999 Seita prosiguió su reorganización en esta área, basada en la gestión integrada de todos los programas y recursos dedicados a la investigación y desarrollo, cuya aplicación será totalmente operativa a finales del año 2000.



Tanto en Bergerac como en Les Aubrais y París, las tres instalaciones dedicadas a esta actividad, se han centrado los esfuerzos en mejorar y adaptar las características de las distintas labores al gusto de los consumidores. El crecimiento internacional de Seita está obligando a desarrollar nuevos productos y procedimientos industriales que permitan a la Compañía incrementar su actividad en los mercados donde ya está presente y realizar lanzamientos en otros nuevos mercados.

En cuanto a la gestión de la calidad de los productos de Seita, el índice global ha experimentado una mejora del 17,6% con relación a 1998. Igualmente, se ha finalizado la actualización de especificaciones de los tabacos y se ha dotado a los centros de producción de los equipos complementarios de medición con el fin es mejorar su productividad.

### **3. ACCIONES PROPIAS**

A 31 de diciembre de 1999 el Grupo Altadis mantenía 12.022.055 acciones propias (3,74% del capital social), con una valoración promedia en el Ejercicio de 2.738 Ptas./acción. Los resultados obtenidos por la enajenación de acciones propias han supuesto un beneficio y una pérdida de 96 y 107 millones de Ptas. registrados en los epígrafes "Ingresos de las inversiones financieras temporales" y "Gastos financieros y gastos asimilados", respectivamente.

En cuanto a Seita, durante 1999 adquirió 2.144.398 acciones propias por 780,9 millones de francos franceses. La autocartera antes de la fusión era de 3.221.371 títulos.

Con motivo de la Oferta Pública de Adquisición por parte de Tabacalera, S.A. fueron aportadas a la nueva sociedad Altadis, S.A. 1.376.610 acciones de Seita, reduciéndose en esta cuantía su autocartera. Por tanto, la autocartera de Altadis, S.A. en poder de Seita se eleva, al 31 de diciembre de 1999, a 4.359.265 acciones, representativas del 1,36% de su capital social.

