



RESULTADOS DE ALTADIS DE 2004 EN NIIF

Contenido

■ Introducción	3
■ Sección I – Cuenta de Resultados	12
■ Sección II – Balance de situación	21
■ Sección III – Fondos propios	26
■ Sección IV – NIC 32 y 39	29
■ Anexos	33
→ Listado de normas	38
→ Resultados Trimestrales	42

Información sobre acciones y bonos de Altadis

Acciones: Código Isin-ES0177040013 Reuters-ALT.MC (Madrid) ALDS.PA (París) Bloomberg-ALT.SM (Madrid) ALD.SM (París)

Bonos : 5 años - ES017683730 (Reuters) ED147823 / Isin XS0176837309 (Bloomberg)
10 años - ES017683837 (Reuters) ED147819 / Isin XS0176838372 (Bloomberg)



INTRODUCCIÓN

Contexto

- Esta información ha sido preparada de acuerdo con los principios contables y las interpretaciones conocidas hasta la fecha. Algunos proyectos, resoluciones e interpretaciones siguen pendientes de revisión por parte del IASB, IFRIC y/o autoridades de mercado (CNMV - Comisión Nacional del Mercado de Valores), por lo que la información ofrecida en esta presentación es proforma. Si cualquiera de ellas fuera aprobada para que su aplicación fuese efectiva a 31 de diciembre de 2005, esta información financiera podría sufrir modificaciones.
- El marco temporal para la adopción de las NIIF es el siguiente:
 - Balance de transición en NIIF: 1 de enero de 2004 (Fecha de Transición)
 - Primera información completa en NIIF: 31 de diciembre de 2005, incluyendo la información proforma de 2004, a efectos comparativos, excepto para las NIC 32 y 39.
 - Los resultados trimestrales de 2005 se presentarán según las NIIF existentes, también con los resultados proforma de 2004, elaborados a efectos comparativos, excepto para las NIC 32 y 39.
 - Las cuentas oficiales de la sociedad individual Altadis, S.A. se continuarán presentando siguiendo los principios contables españoles (PGC, Plan General de Contabilidad).
- Esta presentación muestra una información proforma de la transición hacia las NIIF para los principales estados financieros.

Resumen de la transición a las NIIF

(Millones de euros)	Normas actuales	Variación	NIIF	Principales impactos
INGRESOS Año 2004	9.707	(161) / -1,7%	9.546	No existen impactos relevantes
VENTAS ECONOMICAS Año 2004	3.518	39 / +1,1%	3.557	No existen impactos relevantes
EBITDA Año 2004	1.113	(9) / -0,8%	1.104	No existen impactos relevantes
BENEFICIO NETO Año 2004	413	126 / +30,5%	539	Recuperación de la amortización del fondo de comercio y de las marcas: +122 M de euros
FONDOS PROPIOS 31/12/04	1.044	382 / +36,6%	1.426	Incremento del Beneficio neto: +126 M de euros Incorporación de los minoritarios (socios externos): +286 M de euros
DEUDA NETA 31/12/04	1.939	6 / +0,3%	1.945	No existen impactos relevantes



Principales cambios y mensajes: el cambio más significativo es la eliminación de la mayoría de las amortizaciones del fondo de comercio y marcas

- Las NIIF mejorarán la comparabilidad con las empresas del sector.

Cuenta de Resultados

- El beneficio neto de 2004 aumenta en 126 M de euros, que provienen básicamente de la recuperación de la mayoría de las amortizaciones del fondo de comercio y marcas de acuerdo con las NIIF.

Flujo de caja y empleo de la tesorería

- La aplicación de las NIIF no trae consigo, ni traerá, ningún cambio en la generación de flujo de caja actual de la Compañía.
- La aplicación de las NIIF no producirá ningún cambio en la política del Grupo con respecto a los dividendos (incremento anual de al menos el 10%) y a la recompra de acciones (5% anual, sujeto a la existencia de reservas distribuibles suficientes).

Principales cambios y mensajes (continuación)

Balance de situación

- **No existe impacto significativo en los Fondos Propios a fecha 1 de enero de 2004 (véase Sección III). Según las NIIF, los minoritarios se incluyen en los Fondos Propios.**
- **No existe impacto significativo en la Deuda Neta ni en las inversiones financieras temporales ni en la posición de tesorería.**

Además

Altadis está muy poco expuesto a otros posibles cambios significativos que las NIIF puedan provocar en algunos casos.

Entre ellos :

1. Pensiones e incentivos laborales.
2. Operaciones de leasing.
3. Prueba de deterioro: Altadis ya ha revisado la valoración de todos sus activos.
4. Opciones de Compra y Venta relativos a participaciones minoritarias: tratándose en ambos casos de una posibilidad con dos opciones, no existe un claro compromiso que se pueda contabilizar. Por lo tanto, no hay impacto en el Balance de las opciones de compra y venta de RTM y JR Cigar.

Principales ratios

	Normas Actuales	NIIF	<u>Comentarios</u>
▪ Margen de Ebitda *	31,6 %	31,0 %	Cambio limitado debido a un ligero incremento de las ventas y a una ligera reducción del Ebitda.
▪ ROCE **	16,2 %	17,8 %	Mejora como resultado de la eliminación de la mayor parte de las amortizaciones del fondo de comercio y marcas, a pesar del aumento de los fondos propios.
▪ Tasa de distribución del dividendo***	61,6 %	47,3 %	Nuevo nivel de referencia de la tasa de distribución del dividendo por el incremento del beneficio neto.
▪ Tipo impositivo efectivo****	30,1 %	33,4 %	El gasto por impuesto de sociedades de la cuenta de resultados en NIIF no incluye algunos beneficios fiscales que sí son contabilizados en el balance de situación.

* Ebitda / Ventas económicas

** $(\text{Beneficio neto} + \text{Resultados financieros} - \text{Impuestos sobre los resultados financieros}) / (\text{Fondos propios} + \text{Deuda neta})$

*** $\text{Dividendo por acción} / \text{Beneficio por acción}$

**** $\text{Impuesto sobre sociedades} / \text{Resultado de explotación} + \text{Rdo. Financiero} + \text{Rdo. Extraordinario (normas actuales)}$

Cómo Altadis ha desarrollado su proyecto de NIIF

1.- LO QUE SE HA HECHO

- El Equipo para este proyecto se constituyó con mucha anticipación: septiembre de 2002
- Los Auditores externos se involucraron desde el comienzo de la fase de diagnóstico que finalizó en junio de 2003. Asimismo, éstos han realizado una revisión limitada de los resultados proforma de 2004 en NIIF hasta la fecha. Sin embargo, esta revisión no puede ser considerada como una auditoría completa de los Estados Financieros, según los principios y normas de auditoría generalmente aceptados.
- Se han actualizado las herramientas informáticas para las NIIF
- La aplicación de las NIIF ha motivado una detallada revisión de todos los contratos de distribución y comerciales, así como de las adquisiciones previas.
- Se ha realizado un amplio programa de formación dentro del Grupo Altadis.
- El proceso de transición se ha visto facilitado por:
 - Los criterios contables adoptados por el Grupo desde su creación en 1999 (información por segmentos, titulización)
 - Los actuales principios contables han permitido anticipar determinados efectos (reclasificación del crédito a los estanqueros, pruebas de deterioro,...)
- La información financiera interna de la Compañía de 2005 ya se realiza en NIIF.

2.- LO QUE FALTA POR HACER

- Organizar el sistema de información para disponer de la información presentada en las Memoria de las Cuentas Anuales.
- Introducir los últimos cambios o interpretaciones de las NIIF, si las hubiera.

Opciones elegidas por Altadis

Las NIIF permiten un cierto número de opciones a las compañías.

Estas son las principales decisiones de Altadis.

1.- PRESENTACIÓN DE INFORMACIÓN

- Altadis publicará la información necesaria para la conciliación entre las normas actuales y las NIIF. Por lo tanto, el Grupo continuará informando sobre las Ventas Económicas y el Ebitda, y también distinguirá entre Resultados de las actividades ordinarias y Resultado de explotación (éste último incluirá “Otros gastos e ingresos”)
- Información por segmentos:
 - Información por segmentos primaria: Unidades de Negocio – Cigarrillos, Cigarros, Logística.
 - Información por segmentos secundaria: por área geográfica.
- La distinción entre partidas corrientes y no-corrientes será la base para la presentación del Balance de situación.

Opciones elegidas por Altadis (continuación)

2.- PRIMERA APLICACIÓN

- **Combinaciones de negocios:** La NIIF 3 no se aplicará de manera retrospectiva para aquellas combinaciones de negocios ocurridas antes de la Fecha de Transición (1 de enero de 2004).
- **Pagos basados en acciones:** La NIIF 2 no será aplicable a los planes de opciones sobre acciones concedidos antes del 7 de noviembre de 2002.
- **Diferencias de conversión:** NIIF 1. En el balance de situación de apertura en NIIF (31/12/03) se eliminarán 279,8 M de euros de diferencias de conversión según las normas actuales.
- **Instrumentos financieros:** NIC 32 y 39. Estas normas serán de aplicación a partir del 1 de enero de 2005.
- **Inmovilizado material:** NIC 16. Altadis ha decidido aceptar las revalorizaciones legales previas como parte del coste de referencia de los activos fijos. Los valores anteriores se mantienen sin cambios, excepto en el caso de una revalorización voluntaria menor permitida por la NIIF 1 (párrafo 16).



SECCIÓN I



CUENTAS DE RESULTADOS



Cuenta de Resultados del año 2004 según NIIF

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF	VER
Ingresos	NA	NA	9.545,9	1
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descuentos p.p.	NA	NA	(5.988,4)	
Ventas económicas	3.518,3	39,1	3.557,4	2
EBITDA	1.113,2	(9,5)	1.103,7	3
(Amortización) + (Depreciación)	(174,7)	6,7	(168,0)	4
Resultado de las actividades ordinarias	NA	(2,8)	935,6	5
Otros gastos e ingresos	NA	0,2	0,2	6
Resultado de explotación	938,4	(2,7)	935,8	7
Resultado financiero	(100,6)	8,3	(92,3)	8
Resultado extraordinario	10,5	(10,5)	0,0	9
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	33,7	0,6	34,4	
Amortización del fondo de comercio	(156,9)	156,9	0,0	10
Impuestos sobre sociedades	(255,6)	(26,0)	(281,6)	11
Intereses minoritarios	(56,2)	(0,6)	(56,8)	
Resultado neto	413,3	126,1	539,4	12
BPA básico (céntimos de euro)	146,0	44,0	190,0	
BPA diluido (céntimos de euro)	146,0	44,0	190,0	

Comentarios sobre la Cuenta de resultados

En negrita se resaltan los comentarios más relevantes

- 1** Ingresos. Esta magnitud (anteriormente denominada Importe neto de la cifra de negocios) no ha sido nunca considerada como representativa por parte del Grupo, dado que las actividades de Altadis son una combinación de fabricación y venta por un lado (Unidades de Negocios de Cigarrillos y Cigarros) y distribución por el otro (Unidad de Negocio de Logística), con un importante contenido de CPD (Coste de Productos Distribuidos) en esta última, por lo que esta magnitud es poco representativa del conjunto de la actividad.
- 2** **Ventas Económicas.** Altadis continuará publicando esta magnitud definida como: *Ingresos + (Coste de productos distribuidos) + (Comisión del depositario) + Descuentos por pronto pago*, con un **cambio muy limitado entre las normas actuales y las NIIF**. El cambio de 39,1 M de euros es debido a exportaciones a BAT (Alemania, Holanda, Suiza...) que han sido consideradas como ventas a comisión. Por lo tanto, las comisiones de distribución y comercialización se incluyen dentro de los ingresos.
- 3** **Ebitda.** Altadis continuará publicando esta magnitud, definida como: *Resultado de las actividades ordinarias antes de la depreciación y la amortización*. El limitado cambio por valor de (9,5) M de euros es debido a descuentos por prontopago (principalmente en EE.UU.) que ahora se incluyen minorando los ingresos, frente a las normas actuales que los incluían en los resultados financieros.
- 4** El cambio por valor de 6,7 M de euros se explica por la recuperación de la amortización de marcas, 30,6 M de euros, la reclasificación de la amortización del valor asignado al monopolio en Marruecos, (17,8) M de euros, y de la correspondiente a contratos tecnológicos (previamente contabilizadas en ambos casos como amortización del fondo de comercio), (6,3) M de euros.
- 5** **Resultado de las actividades ordinarias.** Es equiparable al Resultado de explotación, de acuerdo con las normas actuales. Esta nueva magnitud se publicará como resultado de una opción de la Compañía. Obviamente ello implica publicar también "Otros gastos e ingresos", que suponen, de hecho, prácticamente el equivalente del Resultado Extraordinario, de acuerdo con las normas actuales.
- 6** Otros gastos e ingresos. El cambio por valor de (0,2) M de euros proviene principalmente de los antiguos resultados extraordinarios, 10,5 M de euros; de la amortización del fondo de comercio de Altadis Polonia, (8,1) M de euros y de Supergroup (11,7) M de euros, que ahora se contabilizan como gastos por deterioro; del crédito a estancieros, 11,3 M de euros; y del cambio del perímetro de consolidación, (5,2) M de euros.

Comentarios sobre la Cuenta de resultados (continuación)

En negrita se resaltan los comentarios más relevantes

- 7** Resultado de explotación. Prácticamente no hay cambios, excepto por los Resultados Extraordinarios, que ahora se incluyen en el Resultado de explotación de acuerdo con las NIIF.
- 8** Resultado Financiero. Existe un pequeño cambio, debido a los descuentos por pronto pago (9,5) M de euros. De acuerdo con las NIIF minoran los ingresos (en contraposición de lo que ocurre con el Resultado Financiero).
Por otro lado 1,2 M de euros son debidos a ganancias por tipo de cambio no realizadas.
- 9** Resultados Extraordinarios. La mayoría de los Resultados Extraordinarios según las normas actuales serán contabilizados como “Otros gastos e ingresos” con las NIIF (Véase nota anterior sobre este concepto).
- 10** **Amortización del fondo de comercio.** Como ya hemos comentado, según las NIIF no hay amortización del Fondo de Comercio. Sin embargo, en su lugar se realizará una prueba de deterioro anual, que podría resultar en un gasto por deterioro dentro del epígrafe “Otros gastos e ingresos”. Del total de (156,9) M de euros, (102,0) M de euros han sido recuperados; (24,1) M de euros han sido contabilizados como amortización (el monopolio en Marruecos, al tener una vida limitada, es amortizable); (19,8) M de euros han sido contabilizados como “Otros gastos e ingresos” (gasto por deterioro de Altadis Polonia y Supergroup); y (11,0) M de euros como diferencias de conversión.
- 11** Impuestos sobre sociedades. Como ya hemos indicado anteriormente, según las NIIF, el beneficio fiscal de la Amortización del Fondo de Comercio (26,9) M de euros, no se contabiliza en la Cuenta de Resultados, pero sí en el Balance. Sin embargo, no existe cambio alguno sobre la cantidad pagada por Impuesto sobre sociedades. El tipo impositivo efectivo resultante en NIIF alcanza el 33,4%, calculado sobre la base de la suma del Resultado de explotación + Resultados financieros.
- 12** **Beneficio Neto.** Tal y como se ha indicado, de acuerdo con las NIIF, el fuerte crecimiento del Beneficio Neto se debe fundamentalmente a la ausencia de la mayor parte de la amortización del Fondo de Comercio.

Resultados del año 2004 según NIIF – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarrillos

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF	Ver
Ingresos	NA	NA	1.945,5	
(Coste de productos distribuidos) + (Comisión de depositario) + Descuento:	NA	NA	(68,8)	1
Ventas económicas	1.837,6	39,1	1.876,7	2
EBITDA	643,8	25,5	669,3	3
(Amortización) + (Depreciación)	(90,7)	(5,1)	(95,8)	4
Resultado de las actividades ordinarias	553,1	20,3	573,4	
Otros gastos e ingresos	NA	(21,5)	(21,5)	5
Resultado de explotación del negocio	NA	(1,2)	551,9	
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	(3,4)	

- 1 El total, (68,8) M de euros es coste de productos distribuidos
- 2 El cambio por valor de 39,1 M de euros se debe a las comisiones de distribución y comercialización de algunos contratos de exportación (Alemania, Holanda y Suiza) y asimilados, contabilizados como ingresos según las NIIF.
- 3 Ebitda: El cambio se debe a la no imputación de los gastos de estructura.
- 4 Eliminación de la amortización de marcas, principalmente en RTM, 12,4 M de euros. Por otro lado, en este epígrafe se contabiliza la amortización del valor del monopolio de Marruecos, (17,8) M de euros, previamente contabilizado como amortización del fondo de comercio.
- 5 "Otros gastos e ingresos" incluye el gasto por deterioro de Altadis Polonia, (8,1) M de euros; incremento del perímetro de consolidación, (3,5) M de euros; y gastos de reestructuración (movilidad, depreciación acelerada,), (9,9) M de euros.

Resultados del año 2004 según NIIF – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarros

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF	Ver
Ingresos	NA	NA	1.000,4	
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Desci	NA	NA	(183,3)	1
Ventas económicas	817,2	0,0	817,2	2
EBITDA	213,7	(4,9)	208,8	
(Amortización) + (Depreciación)	(36,5)	11,2	(25,3)	3
Resultado de las actividades ordinarias	177,2	6,3	183,5	
Otros gastos e ingresos	NA	12,2	12,2	4
Resultado de explotación del negocio	NA	18,5	195,7	
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	4,2	

- 1 (181,3) M de euros es coste de productos distribuidos; 10,1 M de euros corresponden a descuentos por pronto pago; (12) M de euros corresponden a la comisión por las ventas a comisión de cigarros entre Altadis, S.A. y Logista.
- 2 Ebitda: El cambio por valor de (4,9) M de euros se debe a descuentos por pronto pago (10,1) M de euros (Altadis USA y JR Cigar) y a la no imputación de los gastos de estructura, 5,2 M de euros.
- 3 Eliminación de la amortización de marcas, principalmente en Altadis USA y Habanos, 18 M de euros; y reclasificación de la amortización del fondo de comercio a amortización de contratos tecnológicos, (6,8) M de euros.
- 4 Recuperación de una provisión (marcas premium en EE.UU.), 12,2 M de euros.

Resultados del año 2004 según NIIF – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Logística

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF	Ver
Ingresos	NA	NA	7.901,6	
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Des	NA	NA	(7.040,2)	1
Ventas económicas	861,4	0,0	861,4	
EBITDA	251,9	5,4	257,3	2
(Amortización) + (Depreciación)	(27,8)	0,5	(27,2)	
Resultado de las actividades ordinarias	224,1	6,0	230,1	
Otros gastos e ingresos	NA	(16,8)	(16,8)	3
Resultado de explotación del negocio	NA	(10,8)	213,4	
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	15,0	

- 1** La mayor parte es el coste de productos distribuidos y el resto, la comisión por distribución de los estanqueros en Francia (las ventas a los estanqueros en Francia son ventas a comisión), por valor de (1.176) M de euros.
- 2** Ebitda. El cambio se debe a: descuentos por pronto pago 0,9 M de euros y a la no imputación de los gastos de estructura, 4,5 M de euros.
- 3** "Otros gastos e ingresos" incluye plusvalías por la venta de activos fijos, 4,9 M de euros; (10,0) M de euros de gastos de reestructuración; y el impacto negativo del gasto por deterioro de Supergroup, (11,7) M de euros.

Resultados del año 2004, según NIIF – Cuenta de Resultados de “Otros y ajustes”

(Millones de euros)	OTROS			AJUSTES			Ver
	Normas actuales	Cambio	NIIF	Normas actuales	Cambio	NIIF	
Ingresos	NA	NA	69,0	NA	NA	(1.370,7)	
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+De	NA	NA	(23,5)	NA	NA	1.327,4	
Ventas económicas	45,5	(0,0)	45,5	(43,3)	0,0	(43,3)	
EBITDA	7,3	(37,0)	(29,7)	(3,5)	1,5	(2,0)	1
(Amortización) + (Depreciación)	(19,8)	0,1	(19,7)	0,0	0,0	0,0	
Resultado de las actividades ordinarias	(12,5)	(36,9)	(49,4)	(3,5)	1,5	(2,0)	
Otros gastos e ingresos	NA	27,3	27,3	NA	(1,1)	(1,1)	2
Resultado de explotación del negocio	NA	(9,6)	(22,1)	NA	0,4	(3,1)	
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	18,6	NA	NA	0,0	

1 No imputación de los gastos de estructura.

2 El impacto principal son plusvalías por la venta de activos inmobiliarios.

Resultados Trimestrales del año 2004 según NIIF – Cuenta de Resultados del Grupo

(Millones de euros)	2004 Acum. Marzo	2004 Acum. Junio	2004 Acum. Sept.	2004 Acum. Dic.
Ingresos	2.181,0	4.623,7	7.124,7	9.545,9
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	(1.374,2)	(2.915,4)	(4.497,7)	(5.988,4)
Ventas económicas	806,8	1.708,3	2.626,9	3.557,4
EBITDA	228,4	512,7	825,2	1.103,7
(Amortización) + (Depreciación)	(43,2)	(87,3)	(126,3)	(168,0)
Resultado de las actividades ordinarias	185,2	425,5	698,9	935,6
Otros gastos e ingresos	(4,0)	(19,5)	3,0	0,2
Resultado de explotación	181,2	406,0	701,9	935,8
Resultado financiero	(18,1)	(37,8)	(55,5)	(92,3)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	6,1	13,0	20,2	34,4
Impuestos sobre sociedades	(51,7)	(109,8)	(188,0)	(281,6)
Intereses minoritarios	(8,0)	(23,2)	(39,4)	(56,8)
Resultado neto	109,6	248,2	439,3	539,4
BPA básico (céntimos de euro)	38,0	87,0	154,0	190,0
BPA diluido (céntimos de euro)	38,0	87,0	154,0	190,0



SECCIÓN II



BALANCE DE SITUACIÓN



Balance de apertura: 31 de diciembre de 2003

Activo

Activo

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Activos fijos	2.468	(358)	2.110
1 Inmovilizado inmaterial	595	190	785
2 Inmovilizado material	803	59	862
3 Inmovilizado financiero	1.070	(607)	463
4 Fondo de comercio	1.999	(332)	1.667
5 Impuestos anticipados		485	485
6 Activo circulante	3.665	147	3.812
7 Caja + Inv. Fin. Temp.	1.021	(18)	1.003
TOTAL	9.153	(76)	9.077

1 – Reclasificación de algunos inmovilizados inmateriales incluidos anteriormente en el Fondo de Comercio, 178 M de euros, leasing de las oficinas centrales de Madrid, (49) M de euros y ampliación del perímetro de consolidación, 26 M de euros.

2 – Reclasificación del contrato de leasing, 49 M de euros, contabilizado anteriormente como inmovilizado inmaterial; revalorización de terrenos, 25 M de euros; y el traspaso de Tacisa desde empresas del grupo a puesta en equivalencia, (13) M de euros.

3 – Reclasificación de impuestos anticipados a largo plazo, (294) M de euros; y la integración del Fondo de Comercio de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia, 112 M de euros.

Reclasificación del crédito a estancieros anteriormente incluido en el inmovilizado financiero al activo circulante, (325) M de euros.

4 – Contrapartida de las reclasificaciones explicadas anteriormente en los puntos (1) y (3), (178) y (112) M de euros.

Eliminación de las diferencias negativas de consolidación minorando el Fondo de Comercio, (43) M de euros.

5 – Reclasificación de los impuestos anticipados a corto plazo, 138 M de euros y a largo plazo, 294 M de euros, previamente incluidos en el primer caso en el Activo Circulante, y en el segundo, en el Inmovilizado Financiero. Efectos procedentes de otros ajustes de las NIIF, 53 M de euros.

6 – Contrapartida de las reclasificaciones explicadas con anterioridad en el punto (5), en lo que se refiere impuestos anticipados a corto plazo, (138) M de euros.

Contrapartida de la reclasificación del crédito a los estancieros explicada en el punto (3), 325 M de euros.

7 – Reclasificación de algunas acciones a corto plazo de filiales, parte como Fondo de Comercio, y parte como Inmovilizado Financiero.

Balance de apertura: 31 de diciembre de 2003

Pasivo

Pasivo

	(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
1 Fondos propios		1.131	235	1.366
Provisiones		851	(851)	0
1 Minoritarios (socios externos)		279		
2 Provisiones		529		
3 Diferencias negativas de consolidación		43		
4 Impuestos diferidos			150	150
5 Otros pasivos a largo plazo			645	645
6 Deuda a largo plazo			2.059	2.059
7 Deuda a corto plazo			1.008	1.008
8 Otros pasivos a corto plazo		4.114	(265)	3.849
9 Deuda financiera		3.057	(3.057)	0
TOTAL		9.153	(76)	9.077

1 – Los minoritarios (socios externos), una vez ajustados a 256 M de euros, se incluyen en los Fondos Propios. Los efectos de la primera aplicación de las NIIF disminuyen los fondos propios en (21) M de euros

2 – Reclasificación de provisiones en función de su plazo a Otros pasivos a largo plazo, (529) M de euros.

3 – Eliminación de las diferencias negativas de consolidación minorando el Fondo de Comercio, (43) M de euros.

4 – Reclasificación de los impuestos diferidos a corto plazo, 169 M de euros, anteriormente incluidos en Otros pasivos a corto plazo, y otros efectos provenientes de ajustes de las NIIF, (19) M de euros.

5 – La contrapartida del punto (2) para provisiones a largo plazo, 529 M de euros; e impacto de pasivos a largo plazo, anteriormente clasificados como Otros pasivos a corto plazo, 100 M de euros.

6 – 7 La deuda financiera se ha dividido entre deuda a corto plazo y deuda a largo plazo.

8 – Contrapartida de las reclasificaciones explicadas en los puntos (4) y (5), (169) M de euros y (100) M de euros.

9 – Contrapartida de (6) y (7).

Balance a 31 de diciembre de 2004

Activo

Activo

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Activos fijos	2.085	11	2.096
1 Inmovilizado inmaterial	560	158	718
2 Inmovilizado material	853	61	914
3 Inmovilizado financiero	672	(208)	464
4 Fondo de comercio	2.605	(203)	2.401
5 Impuestos anticipados		442	442
6 Activo circulante	4.802	(125)	4.677
7 Caja + Inv. Fin. Temp.	1.120	(17)	1.103
TOTAL	10.612	108	10.720

Durante el año 2004, Altadis ha realizado algunos cambios en sus estados financieros para reducir el impacto de las NIIF en el Balance a 31 de diciembre de 2004. Por lo tanto, los cambios en el Balance del 2004 según NIIF son limitados, en comparación con los del 2003.

- 1 – Reclasificación de algunos inmovilizados inmateriales incluidos anteriormente en el Fondo de Comercio, 169 M de euros.
- 2 – Reclasificación del contrato de leasing contabilizado anteriormente como Inmovilizado inmaterial, 39 M de euros; revalorización de terrenos, 25 M de euros; y gastos por deterioro (3) M de euros.
- 3 – Reclasificación de los impuestos anticipados a largo plazo, (28) M de euros a impuestos anticipados e integración del Fondo de Comercio de las empresas consolidadas por puesta en equivalencia, 103 M de euros.
- 4 – Contrapartida de las reclasificaciones explicadas anteriormente en los puntos (1) y (3), (169) y (103) M de euros.
Recuperación de parte de la amortización del año del Fondo de Comercio, 102 M de euros; y eliminación de las diferencias negativas de consolidación minorando el Fondo de Comercio, (42) M de euros.
- 5 – Reclasificación de los impuestos anticipados a corto plazo, 102 M de euros; y a largo plazo, 289 M de euros, incluidos previamente en el primer caso en el Activo Circulante, y en el segundo, en el Inmovilizado financiero; e impactos procedentes de otros ajustes de las NIIF, 51 M de euros.
- 6 – Contrapartida de la reclasificación explicada con anterioridad en el punto (5), en lo que se refiere a impuestos anticipados a corto plazo, (102) M de euros.
- 7 – Reclasificación de algunas participaciones a corto plazo en filiales, parte como Fondo de Comercio, y parte como Inmovilizado Financiero.

Balance a 31 de diciembre de 2004

Pasivo

Pasivo

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
1 Fondos propios	1.044	382	1.426
Provisiones	1.004	(1.004)	0
1 Minoritarios (socios externos)	291		
2 Provisiones	670		
3 Diferencias negativas de consolidación	42		
4 Impuestos diferidos		168	168
5 Otros pasivos a largo plazo		423	423
6 Deuda a largo plazo		1.785	1.785
7 Deuda a corto plazo		1.263	1.263
8 Otros pasivos a corto plazo	5.505	150	5.655
9 Deuda financiera	3.059	(3.059)	0
TOTAL	10.612	108	10.720
Deuda neta	1.939	6	1.945

Durante el año 2004, Altadis ha realizado algunos cambios en sus estados financieros para reducir el impacto de las NIIF en el Balance a 31 de diciembre de 2004. Por lo tanto, los cambios en el Balance del 2004 según NIIF son limitados, en comparación con los del 2003.

1 – Los minoritarios (socios externos) ahora se incluyen en los Fondos Propios, y el Beneficio neto de 2004 aumenta debido a los ajustes de las NIIF (como lo muestra la Cuenta de Resultados).

2 – Reclasificación de las provisiones en función de su plazo a Otros pasivos a largo plazo, (365) M de euros; y a otros pasivos a corto plazo, (305) M de euros.

3 – Eliminación de las diferencias negativas de consolidación minorando el Fondo de Comercio, (42) M de euros.

4 – Reclasificación de los impuestos diferidos a corto plazo, 21 M de euros; y a largo plazo, 101 M de euros, incluidos anteriormente en Otros pasivos a corto plazo, e impactos provenientes de otros ajustes de las NIIF, 46M de euros.

5 – Contrapartida del punto (2) para provisiones a largo plazo, 365M de euros; e impacto de pasivos a largo plazo, anteriormente clasificados como Otros pasivos a corto plazo, 54 M de euros; e ingresos a distribuir en varios ejercicios, 4 M de euros.

6 – 7 La deuda financiera se ha dividido entre: deuda a corto plazo y deuda a largo plazo.

8 – Contrapartida de las reclasificaciones explicadas en los puntos (2) y (4), 305 y (122) M de euros, respectivamente.

9 – Contrapartida de (6) y (7).



SECCIÓN III



Fondos Propios



Cambios en los Fondos Propios a 31 de diciembre de 2004 desde las Normas actuales hasta las NIIF

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
31/12/03 FONDOS PROPIOS DEL GRUPO	1.131	(21)	1.110
Beneficio neto	413	126	539
Dividendos	(228)		(228)
Diferencias de conversión	(28)	(17)	(45)
Variación del perímetro	(7)	7	0
Recompra de acciones	(237)		(237)
31/12/04 FONDOS PROPIOS DEL GRUPO	1.044	96	1.140
Minoritarios (Socios externos)			286
31/12/04 FONDOS PROPIOS			1.426

Cambios en los Fondos Propios a 31 de diciembre de 2003 desde las Normas actuales hasta las NIIF

(Millones de euros)

FONDOS PROPIOS DEL GRUPO según Normas actuales	1.131	
+		
Incentivos laborales (NIC 19)	(2)	}
+		
Eliminación de gastos a distribuir en varios ejercicios (NIC 1)	(6)	
+		
Estanqueros franceses y reconocimiento de ingresos de ventas a BAT (NIC 18)	(12)	
+		
Prueba de deterioro (NIC 36)	(2)	
+		
Revalorización de terrenos (NIIF 1)	10	
+		
Reclasificación de diferencias negativas de consolidación (NIC 38)	8	
+		
Autocartera en filiales (NIC 27)	(15)	
+		
Eliminación de impuestos diferidos (NIC 12)	(2)	
=		
FONDOS PROPIOS DEL GRUPO según NIIF	1.110	
+		
Minoritarios (Socios externos)	256	
=		
FONDOS PROPIOS según NIIF	1.366	



SECCIÓN IV

NICs 32 y 39

NICs 32 y 39

I-Principales efectos

De acuerdo con la NIIF 1, las NICs 32 y 39 referidas a los instrumentos financieros se aplicarán prospectivamente desde el 1 de enero de 2005, y como consecuencia de ello las cifras presentadas para 2004 **no reflejan** el impacto de dichas normas.

A partir del 01/01/2005 se adoptarán las siguientes políticas contables:

- **Todos los instrumentos financieros se reconocerán** en los estados financieros cuando el Grupo sea parte en un contrato.
- Los instrumentos financieros **tendrán que ser clasificados** siguiendo las directrices recogidas en las NICs 32 y 39. De acuerdo con estas normas, podemos distinguir:
 - **Activos Financieros (Instrumentos No derivados)**
 - **Pasivos Financieros (Instrumentos No derivados)**
 - **Instrumentos Derivados:** Registrados a **valor razonable**.
 - Cobertura de Flujo de Caja
 - Cobertura de Valor razonable
 - Cobertura de Inversión Neta

NICs 32 y 39

II. Estimación del efecto para el Grupo Altadis

II. 1. Primera aplicación

El impacto de la primera aplicación de las NICs 32 y 39 se puede estimar como una reducción de los **Fondos Propios** por importe de 19 M de euros, como resultado de:

- Valoración de los derivados a valor razonable
- Presentación de la autocartera minorando los Fondos Propios (redasificación)

Fondos propios a 01/01/05 Impacto de las NICs 32 y 39

(Millones de euros)	NIIF
FONDOS PROPIOS según NIIF	1.426
Efectos de las NICs 32 y 39 (tipo de cambio y tipo de interés)	(3)
Autocartera de Altadis S.A.	(16)
FONDOS PROPIOS según NIIF tras NICs 32 y 39	1.407

II.2. Impactos futuros

No esperamos una gran volatilidad para los próximos años, sin embargo prevemos algunos impactos en la Cuenta de Resultados, debido a:

→ **Coberturas de Flujo de Caja:**

- Registro de la parte eficiente en los Resultados de explotación.
- Registro de la parte ineficiente en los Resultados financieros.

→ Las coberturas económicas no calificadas como coberturas contables según las normas, y que, por tanto están sujetas a **cambios en el valor razonable**.

- Esto afectará a algunos derivados, contratados por Altadis, centrados en la cobertura del riesgo del tipo de cambio, pero que también contienen una cobertura de tipos de interés.
- Las variaciones dentro de esta categoría tendrán un efecto directo en los resultados financieros.



Anexos

Anexos Contenido

■ Calendario corporativo y contactos	35
■ Glosario	36
■ Conciliación del Ebitda por división	37
■ Listado de las normas	38
■ Cuentas de resultados trimestrales del Grupo y por divisiones	
Marzo	42
Junio	49
Septiembre	56
Diciembre	63

Información sobre la acción y bonos de Altadis

Acciones: Código Isin-ES0177040013 Reuters-ALT.MC (Madrid) ALDS.PA (París) Bloomberg-ALT.SM (Madrid) ALD.SM (París)

Bonos : 5 años - ES017683730 (Reuters) ED147823 / Isin XS0176837309 (Bloomberg)

34 10 años - ES017683837 (Reuters) ED147819 / Isin XS0176838372 (Bloomberg)

Calendario corporativo - Contactos

CALENDARIO

11 de abril de 2005	Presentación de EEFF 2004 en NIIF
16 de mayo de 2005	Resultados 1er trimestre 2005
Mayo 2005	Informe Anual
14 de junio 2005	Junta General de Accionistas
21 de junio de 2005 (provisional)	Pago del dividendo complementario
31 de agosto de 2005 (provisional)	Resultados 1er semestre 2005
8 de noviembre de 2005 (provisional)	Resultados 9 primeros meses 2005
15 de febrero 2006 (provisional)	Resultados anuales 2005

Periodos de *blackout*: un mes antes de la fecha de publicación de resultados

CONTACTOS

Stanislas VRLA

Director de Relaciones con Inversores

Teléfono: 33 1 44 97 62 21

Fax: 33 1 44 97 66 27

E-mail: stanislas.vrla@altadis.com

Pedro ALONSO DE OZALLA

Director Adjunto de Relaciones con Inversores

Teléfono: 34 91 360 92 47

Fax: 34 91 360 92 91

E-mail: paozalla@altadis.com

Glosario

Ventas a comisión. Una venta es a comisión cuando la compañía mantiene la propiedad de las existencias aunque se encuentren en los almacenes del depositario. La propiedad y el riesgo son traspasados cuando la mercancía se vende al cliente final.

Comisión. La comisión de una venta a comisión ha de ser contabilizada como un gasto, y por tanto los ingresos deben incluir el precio de venta neto de impuestos, cuando el producto se vende al consumidor.

Normas actuales. Los Principios Contables que se aplican para Altadis son los españoles.

NIC. Normas Internacionales de Contabilidad.

NIIF. Normas Internacionales de Información Financiera.

Resultados del año 2004 según las NIIF: EBITDA

Ebitda

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Cigarrillos	643,8	25,5	669,3
Cigarros	213,7	(4,9)	208,8
Logística	251,9	5,4	257,3
Otros	7,3	(37,0)	(29,7)
Ajustes	(3,5)	1,5	(2,0)
TOTAL	1.113,2	(9,5)	1.103,7

Listado de normas

Lista de normas y sus principales impactos

Norma	Descripción	Impacto estimado			Comentarios
		31/12/2003	Año 2004	Año 2005	
NIIF 1	Adopción por primera vez de las NIIF	Importante	Sin impacto	Sin impacto	Ver las opciones elegidas por Altadis.
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Sin impacto	Sin impacto	Potencial	Efecto potencial en futuros planes de Opciones sobre acciones.
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Sin impacto	Importante	Importante	No existe la amortización del Fondo de comercio. Nueva forma de imputar el valor del Fondo de comercio.
NIIF 5	Activos no corrientes a la venta y operaciones discontinuadas	Limitado	Limitado	Limitado	

Lista de normas y sus principales impactos (continuación)

Norma	Descripción	Impacto estimado			Comentarios
		31/12/2003	Año 2004	Año 2005	
NIC 1	Presentación de estados financieros	Sin impacto	Sin impacto	Importante	Nuevos requerimientos para la presentación de los Estados Financieros. Los resultados correspondientes a 2004 deberán ser ajustados para permitir su comparación.
NIC 2	Existencias	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 7	Estados de flujo de caja de efectivo	Limitado	Limitado	Limitado	Nuevos requerimientos para la presentación de los Estados Financieros. Los resultados correspondientes a 2004 deberán ser ajustados para permitir su comparación.
NIC 12	Impuesto sobre sociedades	Limitado	Importante	Importante	Efecto fiscal de los ajustes
NIC 14	Información financiera por segmentos	Sin impacto	Limitado	Limitado	
NIC 16	Inmovilizado material	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 17	Arrendamientos	Sin impacto	Sin impacto	Sin impacto	
NIC 18	Ingresos	Sin impacto	Limitado	Limitado	
NIC 19	Retribución a los empleados	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 21	Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	Sin impacto	Limitado	Limitado	
NIC 24	Información a revelar sobre partes vinculadas	Sin impacto	Limitado	Limitado	Nuevos requerimientos para la presentación de los Estados Financieros. Los resultados correspondientes a 2004 deberán ser ajustados para permitir su comparación.

Lista de normas y sus principales impactos (continuación)

Norma	Descripción	Impacto estimado			Comentarios
		31/12/2003	Año 2004	Año 2005	
NIC 27	Estados financieros consolidados e individuales	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 28	Contabilización de inversiones en empresas asociadas	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 31	Información financiera de los intereses en negocios conjuntos	Sin impacto	Sin impacto	Potencial	
NIC 32	Instrumentos financieros: Presentación e información	Sin impacto	Sin impacto	Importante	
NIC 33	Beneficios por acción	Sin impacto	Sin impacto	Limitado	Nuevos requerimientos para la presentación de los Estados Financieros. Los resultados correspondientes a 2004 deberán ser ajustados para permitir su comparación.
NIC 34	Información financiera intermedia	Sin impacto	Sin impacto	Limitado	Nuevos requerimientos para la presentación de los Estados Financieros. Los resultados correspondientes a 2004 deberán ser ajustados para permitir su comparación.
NIC 36	Deterioro del valor de los activos	Limitado	Limitado	Potencial	
NIC 37	Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	Limitado	Limitado	Limitado	
NIC 38	Activos inmateriales	Sin impacto	Importante	Importante	Las marcas no se amortizan.
NIC 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración	Sin impacto	Sin impacto	Importante	Valoración de activos, pasivos y derivados en 2005
NIC 40	Inmuebles de inversión	Limitado	Limitado	Limitado	

Resultados primer Trimestre de 2004

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004 – Cuenta de Resultados del Grupo

(Millones de euros)

	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	2.181,0
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descuento	NA	NA	(1.374,2)
Ventas económicas	800,3	6,5	806,8
EBITDA	232,9	(4,5)	228,4
(Amortización) + (Depreciación)	(45,9)	2,7	(43,2)
Resultado de las actividades ordinarias	NA	(1,8)	185,2
Otros gastos e ingresos	NA	(4,0)	(4,0)
Resultado de explotación	187,0	(5,8)	181,2
Resultado financiero	(20,8)	2,7	(18,1)
Resultado extraordinario	2,3	(2,3)	0,0
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	6,4	(0,3)	6,1
Amortización del fondo de comercio	(35,6)	35,6	0,0
Impuestos sobre sociedades	(47,1)	(4,6)	(51,7)
Intereses minoritarios	(7,9)	(0,1)	(8,0)
Resultado neto	84,3	25,3	109,6
BPA Básico (céntimos de euro)	29,0	9,0	38,0
BPA Diluido (céntimos de euro)	29,0	9,0	38,0

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004 por unidad de negocio

(Millones de euros)	Cigarrillos	Cigarros	Logística	Otros	Ajustes	TOTAL
Ingresos	488,4	225,0	1.805,0	16,9	(354,3)	2.181,0
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descue	(13,5)	(41,4)	(1.615,0)	(3,8)	299,5	(1.374,2)
Ventas económicas	474,8	183,5	190,0	13,1	(54,7)	806,8
EBITDA	174,7	36,6	46,4	(7,1)	(22,2)	228,4
(Amortización) + (Depreciación)	(26,0)	(6,4)	(6,5)	(4,4)	0,0	(43,2)
Resultado de las actividades ordinarias	148,7	30,2	40,0	(11,5)	(22,2)	185,2
Otros gastos e ingresos	(1,7)	(0,3)	(1,9)	(0,1)	(0,1)	(4,0)
Resultado de explotación	147,0	29,9	38,1	(11,6)	(22,3)	181,2
Resultado financiero						(18,1)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia						6,1
Impuestos sobre sociedades						(51,7)
Intereses minoritarios						(8,0)
Resultado neto						109,6

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarrillos

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	488,4
(Coste de productos distribuidos) + (Comisión de depositario) + Desc	NA	NA	(13,5)
Ventas económicas	468,4	6,5	474,8
EBITDA	173,0	1,7	174,7
(Amortización) + (Depreciación)	(25,0)	(0,9)	(26,0)
Resultado de las actividades ordinarias	147,9	0,8	148,7
Otros gastos e ingresos	NA	(1,7)	(1,7)
Resultado de explotación del negocio	NA	(0,9)	147,0
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	(0,4)

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarros

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	225,0
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Desc	NA	NA	(41,4)
Ventas económicas	183,5	0,0	183,5
EBITDA	37,5	(0,9)	36,6
(Amortización) + (Depreciación)	(9,8)	3,4	(6,4)
Resultado de las actividades ordinarias	27,7	2,5	30,2
Otros gastos e ingresos	NA	(0,3)	(0,3)
Resultado de explotación del negocio	NA	2,2	29,9
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	0,0

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Logística

(Millones de euros)

	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	1.805,0
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Desci	NA	NA	(1.615,0)
Ventas económicas	190,0	0,0	190,0
EBITDA	45,1	1,3	46,4
(Amortización) + (Depreciación)	(6,6)	0,2	(6,5)
Resultado de las actividades ordinarias	38,5	1,5	40,0
Otros gastos e ingresos	NA	(1,9)	(1,9)
Resultado de explotación del negocio	NA	(0,4)	38,1
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	2,8

Resultados 1^{er} Trimestre de 2004- Cuenta de resultados de "Otros y ajustes"

(Millones de euros)	OTROS			AJUSTES		
	Normas actuales	Cambio	NIIF	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	16,9	NA	NA	(354,3)
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descue	NA	NA	(3,8)	NA	NA	299,5
Ventas económicas	13,1	0,0	13,1	(54,7)	0,0	(54,7)
EBITDA	1,1	(8,2)	(7,1)	(23,8)	1,6	(22,2)
(Amortización) + (Depreciación)	(4,4)	0,0	(4,4)	0,0	0,0	0,0
Resultado de las actividades ordinarias	(3,3)	(8,2)	(11,5)	(23,8)	1,6	(22,2)
Otros gastos e ingresos	NA	(0,1)	(0,1)	NA	(0,1)	(0,1)
Resultado de explotación del negocio	NA	(8,3)	(11,6)	NA	1,5	(22,3)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	3,7	NA	NA	0,0

Resultados 1^{er} Semestre de 2004

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 – Cuenta de Resultados del Grupo

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	4.623,7
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(2.915,4)
Ventas económicas	1.694,6	13,6	1.708,3
EBITDA	517,6	(4,8)	512,7
(Amortización) + (Depreciación)	(91,5)	4,2	(87,3)
Resultado de las actividades ordinarias	NA	(0,6)	425,5
Otros gastos e ingresos	NA	(19,5)	(19,5)
Resultado de explotación	426,1	(20,1)	406,0
Resultado financiero	(41,3)	3,5	(37,8)
Resultado extraordinario	(5,1)	5,1	0,0
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	13,3	(0,3)	13,0
Amortización del fondo de comercio	(80,8)	80,8	0,0
Impuestos sobre sociedades	(99,7)	(10,1)	(109,8)
Intereses minoritarios	(22,5)	(0,7)	(23,2)
Resultado neto	190,0	58,2	248,2
BPA Básico (céntimos de euro)	66,0	21,0	87,0
BPA Diluido (céntimos de euro)	66,0	21,0	87,0

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 por unidad de negocio

(Millones de euros)	Cigarrillos	Cigarros	Logística	Otros	Ajustes	TOTAL
Ingresos	965,5	486,2	3.826,3	33,5	(687,8)	4.623,7
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descue	(32,2)	(90,0)	(3.415,6)	(9,7)	632,1	(2.915,4)
Ventas económicas	933,3	396,2	410,7	23,8	(55,8)	1.708,3
EBITDA	334,8	92,5	122,6	(19,8)	(17,4)	512,7
(Amortización) + (Depreciación)	(51,1)	(12,8)	(14,0)	(9,3)	0,0	(87,3)
Resultado de las actividades ordinarias	283,7	79,6	108,6	(29,1)	(17,4)	425,5
Otros gastos e ingresos	8,8	(0,9)	(16,8)	(8,9)	(1,6)	(19,5)
Resultado de explotación	292,5	78,7	91,8	(38,0)	(18,9)	406,0
Resultado financiero						(37,8)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia						13,0
Impuestos sobre sociedades						(109,8)
Intereses minoritarios						(23,2)
Resultado neto						248,2

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarrillos

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	965,5
(Coste de productos distribuidos) + (Comisión de depositario) +	NA	NA	(32,2)
Ventas económicas	919,7	13,6	933,3
EBITDA	325,2	9,6	334,8
(Amortización) + (Depreciación)	(49,2)	(1,9)	(51,1)
Resultado de las actividades ordinarias	276,0	7,7	283,7
Otros gastos e ingresos	NA	8,8	8,8
Resultado de explotación del negocio	NA	16,5	292,5
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	(0,5)

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarros

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	486,2
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Desci	NA	NA	(90,0)
Ventas económicas	396,2	0,0	396,2
EBITDA	94,8	(2,4)	92,5
(Amortización) + (Depreciación)	(18,5)	5,7	(12,8)
Resultado de las actividades ordinarias	76,3	3,3	79,6
Otros gastos e ingresos	NA	(0,9)	(0,9)
Resultado de explotación del negocio	NA	2,4	78,7
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	0,0

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Logística

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	3.826,3
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(3.415,6)
Ventas económicas	410,7	0,0	410,7
EBITDA	120,0	2,6	122,6
(Amortización) + (Depreciación)	(14,4)	0,4	(14,0)
Resultado de las actividades ordinarias	105,5	3,1	108,6
Otros gastos e ingresos	NA	(16,8)	(16,8)
Resultado de explotación del negocio	NA	(13,8)	91,8
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	5,6

Resultados 1^{er} Semestre de 2004 – Cuenta de Resultados de “Otros y ajustes”

(Millones de euros)	OTROS			AJUSTES		
	Normas actuales	Cambio	NIIF	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	33,5	NA	NA	(687,8)
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(9,7)	NA	NA	632,1
Ventas económicas	23,8	0,0	23,8	(55,8)	0,0	(55,8)
EBITDA	(3,4)	(16,4)	(19,8)	(19,1)	1,7	(17,4)
(Amortización) + (Depreciación)	(9,4)	0,0	(9,3)	0,0	0,0	0,0
Resultado de las actividades ordinarias	(12,7)	(16,4)	(29,1)	(19,1)	1,7	(17,4)
Otros gastos e ingresos	NA	(8,9)	(8,9)	NA	(1,6)	(1,6)
Resultado de explotación del negocio	NA	(25,3)	(38,0)	NA	0,1	(18,9)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	7,9	NA	NA	0,0

Resultados de los Nueve primeros meses de 2004

Resultados de los 9 primeros meses de 2004 – Cuenta de Resultados del Grupo

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	7.124,7
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(4.497,7)
Ventas económicas	2.598,4	28,5	2.626,9
EBITDA	832,6	(7,4)	825,2
(Amortización) + (Depreciación)	(131,5)	5,2	(126,3)
Resultado de las actividades ordinarias	NA	(2,2)	698,9
Otros gastos e ingresos	NA	3,0	3,0
Resultado de explotación	701,1	0,8	701,9
Resultado financiero	(61,4)	6,0	(55,5)
Resultado extraordinario	16,7	(16,7)	0,0
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	19,9	0,3	20,2
Amortización del fondo de comercio	(116,4)	116,4	0,0
Impuestos sobre sociedades	(172,9)	(15,1)	(188,0)
Intereses minoritarios	(39,6)	0,2	(39,4)
Resultado neto	347,4	91,9	439,3
BPA Básico (céntimos de euro)	122,0	32,0	154,0
BPA Diluido (céntimos de euro)	122,0	32,0	154,0

Resultados de los 9 primeros meses de 2004 por unidad de negocio

(Millones de euros)	Cigarrillos	Cigarros	Logística	Otros	Ajustes	TOTAL
Ingresos	1.445,0	744,8	5.904,6	51,4	(1.021,1)	7.124,7
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descue	(53,4)	(136,8)	(5.277,1)	(17,2)	986,9	(4.497,7)
Ventas económicas	1.391,6	608,0	627,4	34,2	(34,2)	2.626,9
EBITDA	511,5	153,2	193,0	(30,9)	(1,6)	825,2
(Amortización) + (Depreciación)	(71,8)	(18,6)	(21,7)	(14,2)	0,0	(126,3)
Resultado de las actividades ordinarias	439,7	134,6	171,3	(45,0)	(1,6)	698,9
Otros gastos e ingresos	4,2	(2,5)	(14,6)	16,0	(0,1)	3,0
Resultado de explotación	443,9	132,1	156,7	(29,0)	(1,7)	701,9
Resultado financiero						(55,5)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia						20,2
Impuestos sobre sociedades						(188,0)
Intereses minoritarios						(39,4)
Resultado neto						439,3

Resultados 9 primeros meses de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarrillos

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	1.445,0
(Coste de productos distribuidos) + (Comisión de depositario) +	NA	NA	(53,4)
Ventas económicas	1.363,0	28,5	1.391,6
EBITDA	493,7	17,8	511,5
(Amortización) + (Depreciación)	(67,9)	(3,9)	(71,8)
Resultado de las actividades ordinarias	425,8	13,9	439,7
Otros gastos e ingresos	NA	4,2	4,2
Resultado de explotación del negocio	NA	18,1	443,9
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	(1,5)

Resultados 9 primeros meses de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Cigarros

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	744,8
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(136,8)
Ventas económicas	608,0	(0,0)	608,0
EBITDA	156,9	(3,7)	153,2
(Amortización) + (Depreciación)	(27,1)	8,5	(18,6)
Resultado de las actividades ordinarias	129,8	4,8	134,6
Otros gastos e ingresos	NA	(2,5)	(2,5)
Resultado de explotación del negocio	NA	2,3	132,1
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	2,9

Resultados 9 primeros meses de 2004 – Cuenta de Resultados de la Unidad de Negocio de Logística

(Millones de euros)	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	5.904,6
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(5.277,1)
Ventas económicas	627,4	0,0	627,4
EBITDA	189,0	4,0	193,0
(Amortización) + (Depreciación)	(22,2)	0,5	(21,7)
Resultado de las actividades ordinarias	166,8	4,5	171,3
Otros gastos e ingresos	NA	(14,6)	(14,6)
Resultado de explotación del negocio	NA	(10,1)	156,7
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	8,4

Resultados 9 primeros meses de 2004 – Cuenta de Resultados de “Otros y ajustes”

(Millones de euros)	OTROS			AJUSTES		
	Normas actuales	Cambio	NIIF	Normas actuales	Cambio	NIIF
Ingresos	NA	NA	51,4	NA	NA	(1.021,1)
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descu	NA	NA	(17,2)	NA	NA	986,9
Ventas económicas	34,2	0,0	34,2	(34,2)	0,0	(34,2)
EBITDA	(4,2)	(26,7)	(30,9)	(2,8)	1,2	(1,6)
(Amortización) + (Depreciación)	(14,2)	0,1	(14,2)	0,0	0,0	0,0
Resultado de las actividades ordinarias	(18,4)	(26,6)	(45,0)	(2,8)	1,2	(1,6)
Otros gastos e ingresos	NA	16,0	16,0	NA	0,0	0,1
Resultado de explotación del negocio	NA	(10,6)	(29,0)	NA	1,2	(1,7)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia	NA	NA	10,4	NA	NA	0,0

Resultados del Año completo de 2004

Resultados año completo de 2004 por unidad de negocio

(Millones de euros)	Cigarrillos	Cigarros	Logística	Otros	Ajustes	TOTAL
Ingresos	1.945,5	1.000,4	7.901,6	69,0	(1.370,7)	9.545,9
(Coste de productos distribuidos)+(Comisión depositario)+Descue	(68,8)	(183,3)	(7.040,2)	(23,5)	1.327,4	(5.988,4)
Ventas económicas	1.876,7	817,2	861,4	45,5	(43,3)	3.557,4
EBITDA	669,3	208,8	257,3	(29,7)	(2,0)	1.103,7
(Amortización) + (Depreciación)	(95,8)	(25,3)	(27,2)	(19,7)	0,0	(168,0)
Resultado de las actividades ordinarias	573,4	183,5	230,1	(49,4)	(2,0)	935,6
Otros gastos e ingresos	(21,5)	12,2	(16,8)	27,3	(1,1)	0,2
Resultado de explotación	551,9	195,7	213,4	(22,1)	(3,1)	935,8
Resultado financiero						(92,3)
Empresas asociadas por puesta en equivalencia						34,4
Impuestos sobre sociedades						(281,6)
Intereses minoritarios						(56,8)
Resultado neto						539,4