

Referencia de Seguridad

GENERAL

VERSION 2.2.0

INFORMACION SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

2

AÑO

2001

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:

ALTADIS, S.A.

Domicilio Social:

C/ Eloy Gonzalo, 10 - 28010 Madrid - 182-188, Avenue de France, 75639 Paris Cedex 1

N.I.E.

A-28009033

Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad:

D. Michel Favre. Director Financiero del Grupo. Miembro del Comité de Dirección del Grupo Poderes de fecha 16-03-01, n° de protocolo 983, Notario D. Carlos Rives García.

Firma:

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

- I. Datos Identificativos del Emisor
- II. Variación del Grupo Consolidado
- III. Bases de Presentación y Normas de Valoración
- IV. Balance de Situación
- V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias
- VI. Distribución por Actividad I.N.C.N.
- VII. Número de Personas Empleadas
- VIII. Evolución de los Negocios
- IX. Dividendos Distribuidos
- X. Hechos Significativos
- XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos
- XII. Informe Especial de los Auditores

	Individual	Consolidado
0010	X	
0020		X
0030	X	X
0040	X	X
0050	X	X
0060	X	X
0070	X	X
0080	X	X
0090	X	
0100	X	X
0110	X	X
0120		

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

La única variación con relación a las Cuentas Anuales consolidadas del año 2000 es la siguiente:
Se incorpora por integración proporcional el 50% de Internacional Cubana de Tabaco, con efectos económicos desde el 1 de julio de 2001.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Para la elaboración de los datos e informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, siguiendo principios de contabilidad generalmente aceptados en España.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0200			
I. Gastos de Establecimiento	0210	1,262		
II. Inmovilizaciones Inmateriales	0220	2,562	4,912	
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	0221		0	
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	0222	2,562	4,912	
III. Inmovilizaciones Materiales	0230	241,815	225,902	
IV. Inmovilizaciones Financieras	0240	1,972,263	1,872,732	
V. Acciones Propias a Largo Plazo	0250	-29,436		
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	0255			
B) INMOVILIZADO (1)	0260	2,188,466	2,103,546	
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	0280	6,693	5,522	
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	0290			
II. Existencias	0300	475,567	454,549	
III. Deudores	0310	290,024	284,437	
IV. Inversiones Financieras Temporales	0320	17,971	17,599	
V. Acciones Propias a Corto Plazo	0330			
VI. Tesorería	0340	30,065	4,002	
VII. Ajustes por Periodificación	0350			
D) ACTIVO CIRCULANTE	0360	813,627	760,587	
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D)	0370	3,008,786	2,869,655	

PASIVO	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I. Capital Suscrito	0500	183,283	183,592	
II. Reservas	0510	593,799	815,166	
III. Resultados de Ejercicios Anteriores	0520			
IV. Resultado del Periodo	0530	207,089	-10,310	
V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	0550			
A) FONDOS PROPIOS	0560	984,171	988,448	
B) INGRESOS A DISTRIBUIR VARIOS EJERCICIOS (3)	0590	121	1,622	
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	0600	74,943	64,730	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0610			
II. Deudas con Entidades de Crédito	0615	277,487	248,819	
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0620			
IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	0625			
V. Otras Deudas a Largo	0630	63,176	64,964	
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	0640	340,663	313,783	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	0650			
II. Deudas con Entidades de Crédito	0655	249,401	271,628	
III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	0660	1,114,437	737,668	
IV. Acreedores Comerciales	0665	97,980	119,949	
V. Otras Deudas a Corto	0670	49,323	59,629	
VI. Ajustes por Periodificación	0680			
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	0690	1,511,143	1,188,874	
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	0695	97,745	312,198	
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F)	0700	3,008,786	2,869,655	

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	0800	1,318,284	100.00%	1,327,692	100.00%
+ Otros Ingresos (6)	0810	29,125	2.21%	23,064	1.74%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	0820	-28,500	-2.16%	9,642	0.73%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	0830	1,318,909	100.05%	1,360,398	102.46%
- Compras Netas	0840	-656,432	-49.79%	-660,415	-49.74%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	0850	74,666	5.66%	14,268	1.07%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	0860	-317,375	-24.07%	-313,364	-23.60%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	0870	419,768	31.84%	400,887	30.19%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	0880		0.00%		0.00%
- Gastos de Personal	0890	-194,776	-14.77%	-224,712	-16.93%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	0900	224,992	17.07%	176,175	13.27%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	0910	-37,029	-2.81%	-36,237	-2.73%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	0915		0.00%		0.00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	0920	-1,012	-0.08%	-384	-0.03%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	0930	186,951	14.18%	139,554	10.51%
+ Ingresos Financieros	0940	156,260	11.85%	62,755	4.73%
- Gastos Financieros	0950	-76,155	-5.78%	-49,177	-3.70%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	0960	-993	-0.08%	-1,884	-0.14%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	0970	-3,457	-0.26%	228	0.02%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	1020	262,606	19.92%	151,476	11.41%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	1021	21,206	1.61%	173,901	13.10%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	1023	-39,758	-3.02%	-41,046	-3.09%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Proplas (13)	1025	736	0.06%	710	0.05%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	1026	-3,916	-0.30%	-3,186	-0.24%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	1030	-21,804	-1.65%	-321,739	-24.23%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1040	219,070	16.62%	-39,884	-3.00%
+/- Impuestos sobre Sociedades y Otros	1042	-11,981	-0.91%	29,574	2.23%
= RESULTADO DEL EJERCICIO	1044	207,089	15.71%	-10,310	-0.78%

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

ACTIVO	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	1200	589	883	
I. Gastos de Establecimiento	1210	12,262	15,861	
II. Inmovilizaciones Inmateriales	1220	455,146	465,712	
II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	1221	567	443	
II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial	1222	454,579	465,263	
III. Inmovilizaciones Materiales	1230	727,580	725,417	
IV. Inmovilizaciones Financieras	1240	915,979	903,015	
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo	1250	30,384	41,233	
VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo	1255			
B) INMOVILIZADO (1)	1260	2,141,351	2,151,238	
C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION	1270	1,366,226	1,298,865	
D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2)	1280	3,671	4,195	
I. Accionistas por Desembolsos Exigidos	1290			
II. Existencias	1300	1,361,298	1,221,239	
III. Deudores	1310	1,629,854	1,328,081	
IV. Inversiones Financieras Temporales	1320	669,889	1,237,287	
V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo	1330	0	2,542	
VI. Tesorería	1340	467,958	458,596	
VII. Ajustes por Periodificación	1350	126,547	140,318	
E) ACTIVO CIRCULANTE	1360	4,255,546	4,388,063	
TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E)	1370	7,767,383	7,843,244	

PASIVO	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR	
I. Capital Suscrito	1400	183,283	183,592	
II. Reservas Sociedad Dominante	1510	593,799	806,836	
III. Reservas Sociedades Consolidadas (16)	1520	234,872	90,146	
IV. Diferencias de Conversión (17)	1530	110,253	83,460	
V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante	1540	380,168	147,351	
VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio	1550			
A) FONDOS PROPIOS	1560	1,502,375	1,311,385	
B) SOCIOS EXTERNOS	1670	211,867	216,202	
C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION	1580	36,062	36,091	
D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3)	1590	20,399	10,259	
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	1600	220,577	258,628	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1610		0	
II. Deudas con Entidades de Crédito	1615	475,145	474,649	
III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo	1625		0	
IV. Otras Deudas a Largo	1630	84,469	107,365	
F) ACREEDORES A LARGO PLAZO	1640	559,614	582,014	
I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables	1650	196,756	511,630	
II. Deudas con Entidades de Crédito	1655	855,807	1,047,672	
III. Acreedores Comerciales	1665	1,086,651	970,117	
IV. Otras Deudas a Corto	1670	2,979,294	2,581,569	
V. Ajustes por Periodificación	1680	1,496	2,200	
G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4)	1690	5,120,004	5,113,188	
H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO	1695	96,485	315,477	
TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H)	1700	7,767,383	7,843,244	

V. RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Miles de Euros

	EJERCICIO ACTUAL		EJERCICIO ANTERIOR		
	Importe	%	Importe	%	
+ Importe Neto de la Cifra de Negocio (5)	1800	8,313,773	100,00%	7,606,322	100,00%
+ Otros Ingresos (6)	1810	57,129	0,69%	38,762	0,51%
+/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso	1820	-90,540	-1,09%	-27,008	-0,36%
= VALOR TOTAL DE LA PRODUCCION	1830	8,280,362	99,60%	7,618,076	100,15%
- Compras Netas	1840	-5,875,728	-70,67%	-5,348,092	-70,31%
+/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles	1850	206,697	2,49%	66,348	0,87%
- Gastos Externos y de Explotación (7)	1860	-1,039,993	-12,51%	-903,003	-11,87%
= VALOR AÑADIDO AJUSTADO	1870	1,571,338	18,90%	1,433,329	18,84%
+/- Otros Gastos e Ingresos (8)	1880		0,00%		0,00%
- Gastos de Personal	1890	-671,152	-8,07%	-718,359	-9,44%
= RESULTADO BRUTO DE EXPLOTACION	1900	900,186	10,83%	714,970	9,40%
- Dotación Amortizaciones Inmovilizado	1910	-156,843	-1,89%	-158,338	-2,08%
- Dotaciones al Fondo de Reversión	1915		0,00%		0,00%
- Variación Provisiones de Circulante (9)	1920	-13,581	-0,16%	41,502	0,55%
= RESULTADO NETO DE EXPLOTACION	1930	729,762	8,78%	598,134	7,86%
+ Ingresos Financieros	1940	109,167	1,31%	100,762	1,32%
- Gastos Financieros	1950	-146,441	-1,76%	-123,183	-1,62%
+ Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados	1960	528	0,01%	-3,042	-0,04%
- Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10)	1970	-7,849	-0,09%	1,331	0,02%
+/- Resultados de Conversión (18)	1980		0,00%		0,00%
+/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia	1990	16,619	0,20%	30,110	0,40%
- Amortización Fondo Comercio Consolidación	2000	-90,833	-1,09%	-79,847	-1,05%
+ Reversión Diferencias Negativas de Consolidación	2010		0,00%		0,00%
= RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS	2020	610,953	7,35%	524,265	6,89%
+/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11)	2021	71,655	0,86%	193,281	2,54%
- Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12)	2023	-22,002	-0,26%	-37,128	-0,49%
+/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13)	2025	661	0,01%	891	0,01%
+/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14)	2026	-4,594	-0,06%	-4,819	-0,06%
+/- Otros Resultados Extraordinarios (15)	2030	-40,150	-0,48%	-381,754	-5,02%
= RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	2040	616,523	7,42%	294,736	3,87%
+/- Impuesto sobre Beneficios	2042	-206,139	-2,48%	-116,060	-1,53%
= RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	2044	410,384	4,94%	178,676	2,35%
+/- Resultado Atribuido a Socios Externos	2050	-30,216	-0,36%	-31,325	-0,41%
= RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	2060	380,168	4,57%	147,351	1,94%

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

ACTIVIDAD		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
	2100	1,318,284	1,327,692	8,313,773	7,606,322
(Ver nota explicativa de la evolución de los negocios, así como presentación de resultados del primer semestre de 2001)	2105				
	2110				
	2115				
	2120				
	2125				
	2130				
	2135				
	2140				
Obra Ejecutada Pendiente de Certificar (*)	2145				
Total I. N. C. N.	2150	1,318,284	1,327,692	8,313,773	7,606,322
Mercado Interior	2160	1,318,284	1,327,692	8,313,773	7,606,322
Exportación: Unión Europea	2170				
Países O.C.D.E.	2173				
Resto Países	2175				

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

		INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
		Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior	Ejerc. Actual	Ejerc. Anterior
TOTAL PERSONAS EMPLEADAS	3000	4,359	5,267	20,205	21,506

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de Ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; evolución de la cartera de valores; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto de los comunicados en el trimestre anterior).

En aras a explicar de una manera más homogénea y detallada la evolución de los distintos negocios y mercados en los que opera Altadis, a continuación se reproduce la nota explicativa de los resultados que se va a remitir a la Comunidad Inversora y Financiera. Además, junto a esta información legal, se ha remitido también una presentación que se va a realizar, principalmente, ante analistas e inversores de los distintos mercados financieros, tanto nacionales como internacionales.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

		% sobre Nóminal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
1. Acciones Ordinarias	3100	93.3	0.56	171,064
2. Acciones Preferentes	3110			
3. Acciones sin Voto	3120			

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Anexo en la hoja siguiente (G-8b)

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

	SI	NO
1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar contemplada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 múltiplos)	3200	x
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)	3210	x
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del Inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)	3220	x
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos	3230	x
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos	3240	x
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración	3250	x
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales	3260	x
8. Transformaciones, fusiones o escisiones	3270	x
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo	3280	x
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo	3290	x
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.	3310	x
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia, total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad	3320	x
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (Intercambio de paquetes accionariales, etc.)	3330	x
14. Otros hechos significativos	3340	x

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

El pasado 1 de junio se pagó un dividendo único, correspondiente al año 2000 de 0,56 euros por acción con cargo a la "Prima de emisión", lo que significa un incremento del 12% con respecto a los 0,50 euros por acción pagados en el ejercicio anterior, como se aprobó en la pasada Junta General de Accionistas de 21 de mayo de 2001. Dichos 0,56 euros por acción significan un 93,3% sobre el nominal de la acción (0,60 euros) totalizando 171.063.999 euros.

XI. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

JULIO

13/07/01 Envío de copia de escritura de redenominación del capital social de Altadis, S.A. (de pesetas a euros), para su adaptación a la ley 46/1998 de Redenominación de Capital Social y Modificación de Estatutos Sociales.

25/07/01 La Sociedad informa sobre el nombramiento como vocal de M. Jean-Pierre Tirouflet y sobre la aprobación de la modificación del artículo 4.1 del Reglamento del Plan de Opciones de Altadis, S.A. (Hecho relevante nº 30399).

AGOSTO

13/08/01 La Sociedad remite los resultados del Grupo Seita durante el primer semestre de 2001. (Hecho relevante nº 30695).

SEPTIEMBRE

03/09/01 Altadis remite presentación sobre los resultados obtenidos en el Primer Semestre de 2001. (Hechos relevantes nº 10978 y 30873).

10/09/01 La Sociedad informa sobre el rechazo por el Tribunal de Apelación de Orleans de sendas demandas, individual y de la Seguridad Social local francesa, contra el Grupo Altadis. (Hecho relevante nº 30937).

17/09/01 Altadis informa sobre el incremento de 15 pesetas de sus marcas de cigarrillos rubios en España. (hecho relevante nº 31111).

NOVIEMBRE

15/11/01 Altadis remite presentación sobre los resultados obtenidos en el Tercer Trimestre de 2001. (Hechos relevantes nº 11408 y 32037).

16/11/01 La Sociedad remite información sobre las ventas económicas en los nueve primeros meses de 2001 del Grupo Seita. (Hecho relevante nº 11414).

27/11/01 Un tribunal de apelación confirma una sentencia por tabaquismo favorable al Grupo Altadis. (Hecho relevante nº 11492)

DICIEMBRE

20/12/01 Altadis anuncia los nuevos precios en Francia que se hacen efectivos a partir del 01/01/02 (Hecho relevante nº 11592)

28 de febrero de 2002

EL EBITDA DE ALTADIS CRECE UN 17,3% EN 2001

El Consejo de Administración de Altadis, reunido el 27 de febrero, ha examinado los resultados del Grupo correspondientes al año completo de 2001.

Magnitudes Financieras

El hecho más destacable es el significativo crecimiento del 17,3% del flujo de caja de explotación (Ebitda) del Grupo, hasta alcanzar 886,6 millones de euros, incrementándose en 131 millones.

No obstante y como consecuencia de las menores necesidades de gastos de capital y consecuentes amortizaciones, el crecimiento del beneficio de explotación (Ebit), ha sido del 22%, es decir, de 131,7 millones de euros, elevándose hasta 729,8 millones de euros.

Estos resultados están completamente en línea con los objetivos que la Compañía se había marcado para el año 2001.

Por lo que respecta a las **ventas económicas, éstas han crecido un 10%, es decir, 279 millones de euros, hasta 3.077 millones de euros.**

Las ventas económicas correspondientes a los cigarrillos crecieron un 6,8%, mientras que las ventas totales de la División crecieron un 2,6%, hasta 1.619 millones de euros, al incluir una menor contribución de las ventas correspondientes a otros productos tabaqueros distintos a los cigarrillos. Por lo que se refiere a las ventas de cigarrillos, dichas ventas crecieron un 6,5% en España, un 3,8% en Francia, un 9,2% en el resto de Europa y un 22,3% en el resto del mundo.

En cuanto al negocio de cigarros, las ventas económicas han crecido un 13,3%, habiéndose beneficiado de la mejora del mix de ventas y de la extensión del perímetro de consolidación, como consecuencia de la adquisición del 50% de Corporación Habanos a lo largo del año 2000.

La división de Logística sigue mostrando una línea ascendente, +12,7%, con un mayor desarrollo de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco.

El alto crecimiento comentado del EBITDA de Altadis, del 17,3% hasta 886,6 millones de euros, ha sido posible gracias a la especialmente positiva contribución del cuarto trimestre, periodo en el cual el Ebitda ha crecido un 25%.

Como estaba previsto, a este crecimiento ha contribuido la positiva evolución de las tres líneas de negocio, que han tenido las mismas constantes durante todo el año: un buen desarrollo de sus negocios de forma continuada, la consecución de sinergias, un más ajustado control de costes y los avances del plan industrial en España.

El margen de Ebitda del Grupo se ha situado en el 28,8%, es decir, 1,8 puntos porcentuales por encima del año anterior. Las tres líneas de negocio han mejorado sus respectivos márgenes.

Los resultados financieros, de -44,6 millones de euros frente a los -24,1 del periodo anterior, reflejan el incremento progresivo de los recursos ajenos de financiación de Altadis, con una deuda neta promedio de 915 millones de euros, durante el año 2001. El Grupo considera que este nivel de deuda neta es aún significativamente inferior a su capacidad de endeudamiento.

La amortización del fondo de comercio se ha incrementado hasta 90,8 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,8%, como resultado principal de la compra del 50% de Corporación Habanos y de nuevas acciones de Seita.

Como estaba previsto, la contribución de las empresas filiales por puesta en equivalencia ha disminuido hasta 16,6 millones de euros desde 30,1, como resultado, principalmente, de las desinversiones realizadas durante el año 2000, concretamente, en Zabálburu y Coralma y la finalización de la *joint venture* con Japan Tobacco, a través de la antigua compañía RJR España.

Los resultados extraordinarios positivos, de 5,6 millones de euros, difieren significativamente de la cifra del año anterior, que incluía unas provisiones de 316 millones de euros, para afrontar el plan de reestructuración en España, el cual se está aplicando en los años 2001 y 2002.

Como consecuencia directa y lógica de lo anterior, la cifra del impuesto sobre sociedades, que en 2000 fue reducida por las provisiones realizadas, ha crecido un 77,6% hasta 206 millones de euros.

Los intereses minoritarios se encuentran prácticamente estables en 30,2 millones de euros desde 31,3, como consecuencia del incremento de los minoritarios en Logista y la reducción de los mismos en Seita.

El beneficio neto del Grupo asciende a 380 millones de euros. A la hora de examinar el beneficio neto, hay que tener en cuenta la importante provisión realizada en el 2000 para afrontar el plan de reestructuración. Esta provisión tuvo un gran peso entonces en el beneficio neto de 2000 y explica este año el enorme crecimiento del beneficio del +158%.

Durante el año 2001, Altadis no ha llevado a cabo ningún proceso de amortización de acciones, al haberse concentrado la política de recompra de acciones sobre otras compañías pertenecientes al Grupo, concretamente, en Seita y en Logista. Consecuentemente, el beneficio por acción ha crecido al mismo ritmo que el beneficio neto: +158%. La política de recompra de acciones continuará dependiendo de posibles nuevas adquisiciones y, por lo tanto, de la disponibilidad de fondos.

Por otro lado, el Consejo de Administración de Altadis ha decidido proponer a la Junta General de Accionistas, que se celebrará el 4 de junio de 2002, un dividendo de 62 céntimos de euro (+10,7%), a pagarse, en parte, mediante el reparto de un dividendo a cuenta de 28 céntimos de euro el 18 de marzo de 2002, lo que significa un importe igual al 50% del dividendo total pagado el año pasado. El pago de la parte complementaria, es decir, 34 céntimos de euro, se hará tras su aprobación por la Junta General de Accionistas. El Grupo confirma así su política de dividendos basada en un pay-out de referencia del 50%, con la firme intención de incrementarlo con regularidad.

Operaciones

La reestructuración se ha ajustado al calendario establecido y continuará en 2002

La aplicación del ambicioso plan industrial en España durante el primer año se ha ajustado al calendario establecido. Ya se han cerrado las dos fábricas en Madrid y Valencia y, a finales del 2001, la plantilla en España se ha reducido en 1.004 personas. Los seis cierres de fábricas restantes se llevarán a cabo durante el año 2002 y el plan finalizará según lo previsto a finales de ese mismo año. De los ahorros del plan industrial se benefician las tres líneas de negocio. La cifra total de ahorros para el año 2001 ha sido de 24 millones de euros, como ya se había previsto. Se esperan unos ahorros adicionales de otros 26 millones de euros en 2002. El ahorro completo del Plan será de 83 millones de euros anuales a partir del año 2003.

Cigarrillos: el crecimiento en el segmento de rubios y en la presencia internacional, claras prioridades

La contribución del negocio de cigarrillos sigue beneficiándose de los crecimientos obtenidos en la mayoría de los mercados europeos. Las ventas económicas procedentes de los cigarrillos crecieron un 6,8%, pero las ventas del total de la División han crecido un 2,6%, hasta 1.619 millones de euros, al incluir ventas de otros tipos de productos.

Las ventas totales de cigarrillos rubios, segmento que ofrece las mejores perspectivas a largo plazo, han crecido un 9,7% hasta 998 millones de euros.

Por lo que se refiere a las ventas de cigarrillos rubios de Altadis en España, mercado donde la Compañía mantiene una posición de liderazgo, éstas han crecido un 7,3% hasta los 384 millones de euros. En volumen, el mercado total español de cigarrillos (rubios y negros) ha registrado un crecimiento del 2,5%, siendo aún más significativo el crecimiento del 4,9% de los cigarrillos rubios. De este último mercado, Altadis ha

logrado una cuota del 31,2%, gracias a las ventas de Fortuna, marca líder con una participación del 25,2% y de Nobel, marca de cigarrillos número dos de Altadis, con una cuota del 5,5%.

En cuanto a las ventas de cigarrillos rubios de Altadis en Francia, mercado en el que la Compañía mantiene la segunda posición, éstas han crecido un 11,2% hasta los 247 millones de euros. Francia es un mercado maduro y relativamente estable en el que Altadis ha confirmado su cuota del 16,2% del mercado de cigarrillos rubios, con una participación de Gauloises Blondes del 8,3% y de Royale, la segunda marca más vendida de cigarrillos rubios de Altadis en Francia, del 3%.

El Grupo confirma también el crecimiento de sus exportaciones y ventas internacionales, mostrando dichas ventas en cuanto a cigarrillos rubios se refiere, un crecimiento del 11,2% hasta 368 millones de euros.

En Alemania, el mercado más importante para Gauloises Blondes, el año 2001 ha sido otro año positivo, mostrando un crecimiento de sus ventas en valor del 15% y alcanzando una cuota de mercado del 4,3%. Dicho mercado representa el 34% de las ventas totales de la marca. Durante el 2001, las ventas y cuotas de mercado también han mejorado en países como Bélgica, Austria e Italia.

Con respecto a los cigarrillos negros de Altadis, las ventas han crecido un 1,4% a pesar de que los volúmenes han descendido en un 6%.

Por lo que se refiere a Gauloises Blondes y Fortuna, las dos marcas principales del Grupo, sus ventas, tanto domésticas como internacionales, han aumentado en un 13%.

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha crecido un 16% hasta 519 millones de euros. El margen de Ebitda ha mejorado muy significativamente hasta el 32,0%, desde un 28,2% conseguido en el año 2000.

Cigarros: consolidación progresiva del liderazgo mundial de Altadis

El año 2001 ha sido el primer año completo en el que Altadis ha conseguido sacar el máximo provecho de su posición de liderazgo en el sector de cigarros, donde cuenta con una cuota del mercado mundial de alrededor del 25%.

Las ventas totales del negocio de cigarros han crecido un 13,3% hasta 781 millones de euros.

En USA, el mercado de cigarros más importante del mundo, Altadis ha confirmado de nuevo su posición de ser la compañía número 1. Altadis USA continúa recogiendo los beneficios procedentes de las sinergias de fusión (más de 20 millones de euros desde su fusión en el año 2000) y de una mayor reducción de costes. Como consecuencia de esto, en el año 2001, las ventas han crecido un 4% y el Ebitda, un 16%. Por lo que se refiere a las ventas de Corporación Habanos, éstas han crecido un 15%, sobre la misma base anual. El crecimiento del Ebitda es significativamente más alto, reflejando

también las mejoras producidas. En el año 2001 se ha conseguido la primera etapa hacia la recuperación de Corporación Habanos, tras haber vuelto las condiciones climáticas y, por tanto, las cosechas de tabaco cubano a la normalidad y, esto, a pesar del impacto de los acontecimientos del 11 de septiembre sobre las ventas de productos de lujo y, en concreto, de cigarrros *premium*. En Francia y España, Altadis mantiene el liderazgo, mostrando un crecimiento en las ventas del 8,8%. En ambos mercados, Altadis aumenta progresivamente sus márgenes, al mejorar su *mix* de productos y esforzarse en el control de costes.

El Ebitda del negocio de cigarrros ha crecido un 36,8% hasta 159,7 millones de euros. El margen de Ebitda creció nuevamente durante el último trimestre, alcanzado para el año completo el 20,5%, es decir, 3,6 puntos porcentuales por encima del obtenido en el año 2000.

Logística: mejora la eficiencia de las actividades vinculadas al tabaco y fuerte crecimiento de las restantes actividades logísticas

Basándose en una red minorista única de 150.000 puntos de venta en Francia, España y Portugal, el negocio de logística de Altadis logra crecer significativamente en sus actividades no vinculadas al sector tabaco a la vez que consigue optimizar costes y servicios relacionados con la actividad tabaquera. Las ventas económicas conjuntas han crecido un 12,7%, hasta 601 millones de euros.

Las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco representan ya el 46% de las ventas económicas totales del negocio de logística, mostrando un significativo crecimiento del 20,6%. En España, la prestación de servicios logísticos ha obtenido unos resultados excepcionales. La compra de Grupo Bungal, compañía especializada, principalmente, en servicios de mensajería rápida (*express courier*) y de paquetería industrial elevará las ventas y resultados del año 2002. En Francia, además del crecimiento que han reflejado los productos de telefonía, también han crecido los de papelería de manera muy significativa. Por otro lado, la adquisición de dos compañías de distribución de productos de papelería ampliará la cobertura del mercado.

La actividad logística tabaquera es un negocio muy estable, estando vinculado el crecimiento de sus ingresos, fundamentalmente, a los volúmenes y, en menor medida, a los precios. No obstante, el crecimiento de las ventas económicas ha sido de un 6,8%.

El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 22,2% hasta 205,5 millones de euros. El margen de Ebitda ha crecido hasta un 34,2%, 2,7 puntos porcentuales por encima del año anterior. Este crecimiento es realmente excepcional, ya que los márgenes de las actividades no-tabaqueras son generalmente inferiores a los relacionados con el tabaco.

Gracias a la compra del Grupo Bungal por Logista, cerrada el pasado 25 de febrero, hemos ampliado nuestra oferta de servicios logísticos e incrementado el peso de nuestras actividades logísticas relacionadas con productos distintos al tabaco.

Perspectivas

Durante 2002, Altadis prevé un crecimiento continuado para sus tres líneas de negocio. Y esto, a pesar de algunos casos de desfavorable evolución de los impuestos, particularmente en Alemania, y tras los acontecimientos del 11 de septiembre, cuyos efectos se han notado en las ventas de productos de lujo y, en el caso de Altadis, en las de cigarrillos *premium*. No obstante, el Ebitda y el Ebit del Grupo crecerán de manera satisfactoria, aunque en menor proporción que en el 2001, y experimentarán igualmente una significativa aceleración a lo largo del año, especialmente al comparar los resultados entre los dos semestres.

Cuentas de resultados

(Millones de euros)	2000	2001	Variación 2000/2001
Ventas Económicas	2.798,1	3.076,9	+ 10,0 %
EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)	755,6	886,6	+ 17,3 %
EBIT (Beneficio de Explotación)	598,1	729,8	+ 22,0 %
Resultados Financieros	(24,1)	(44,6)	+ 84,8 %
Amortización del Fondo de Comercio	(79,8)	(90,8)	+ 13,8 %
Filiales por Puesta en Equivalencia	30,1	16,6	- 44,8 %
Resultados Extraordinarios	(229,5)	5,6	N.S.
Beneficios Antes de Impuestos	294,8	616,6	+109,2%
Impuesto sobre Sociedades	(116,1)	(206,1)	+ 77,6 %
Intereses Minoritarios	(31,3)	(30,2)	- 3,5 %
Beneficio Neto del Grupo	147,4	380,2	+ 158,0 %
Beneficio por Acción (céntimos de euro)	48,2	124,5	+ 158,0 %
Número de acciones (millones)	305,5	305,5	0 %