

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 cigarros *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
<b>Ventas Económicas</b>	<b>2.798,1</b>	<b>3.076,9</b>	<b>+ 10,0 %</b>
<b>EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)</b>	<b>755,6</b>	<b>886,6</b>	<b>+ 17,3 %</b>
<b>EBIT (Beneficio de Explotación)</b>	<b>598,1</b>	<b>729,8</b>	<b>+ 22,0 %</b>
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 %
<b>Beneficio Neto del Grupo</b>	<b>147,4</b>	<b>380,2</b>	<b>+ 158,0 %</b>
<b>Beneficio por Acción (céntimos de euro)</b>	<b>48,2</b>	<b>124,5</b>	<b>+ 158,0 %</b>
Número de acciones (millones)	305,5	305,5	0 %