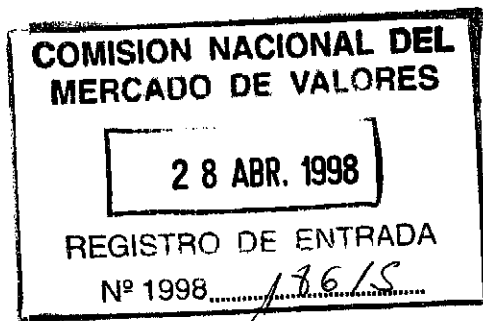




TABACALERA
S.A.



ENRIQUE VILLALBA NOGALES
DIRECTOR DE DESARROLLO CORPORATIVO

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

Pº de la Castellana, 19
28046 MADRID

Madrid, 28 de abril de 1998

Muy señores míos:

De conformidad con el calendario previsto en el Folleto Informativo Reducido relativo a la Oferta Pública de Acciones de Tabacalera para Empleados registrado en esa Comisión con fecha 8 de abril de 1998, me es grato pasar a comunicarles los siguientes extremos:

1. De acuerdo con la Oferta General simultánea promovida por SEPPa, el **Precio de Referencia de Mercado** ha quedado establecido en **3.282** pesetas por acción. En consecuencia, los Precios de Venta que se aplicarán a la antedicha Oferta para Empleados quedan fijados en **3.183** pesetas por acción para la alternativa de compra con **Descuento Diferido** y en **2.953** pesetas por acción para la alternativa **Garantizada**, respectivamente.
2. Al exceder la demanda de esta Oferta el volumen de acciones destinado inicialmente a la misma, se ha adjudicado la totalidad de dicho importe, no produciéndose transvase alguno a la Oferta General promovida simultáneamente por SEPPa. El desglose de la adjudicación por alternativas ha sido el siguiente:

Alternativa de compra con Descuento Diferido:	274.214 acciones
Alternativa Garantizada:	975.786 acciones
Total volumen asignado:	1.250.000 acciones

Sin otro particular, se despide atentamente,