

26 de febrero de 2003

EL EBITDA DE ALTADIS CRECE UN 9,5% EN 2002, DE ACUERDO CON EL OBJETIVO PREVISTO El beneficio por acción sube un 16,5%

El Consejo de Administración de Altadis, reunido ayer, 25 de febrero, aprobó los resultados del Grupo correspondientes al año 2002.

MAGNITUDES FINANCIERAS

Por tercer año consecutivo, todos los indicadores clave de la evolución de Altadis son positivos. Así, en el año 2002, las ventas económicas de Altadis han crecido un 3,4%; el Ebitda un 9,5%, el margen de Ebitda 1,7 puntos porcentuales, hasta el 30,5%; el beneficio neto un 14,5% y el beneficio por acción un 16,5%.

Exceptuando la influencia del cambio del dólar, la evolución de los negocios durante 2002 ha seguido, en general, unas pautas muy similares a las de los nueve primeros meses del año, e incluso, en numerosos casos, con mejores resultados.

Concretamente, durante el cuarto trimestre de 2002, las ventas económicas del Grupo han crecido un 3,5%, sin incluir el efecto del cambio del dólar, y un 1,7% en euros, el Ebitda un 11,2%, el beneficio de explotación un 11,4%, y el beneficio neto ha permanecido prácticamente estable tras un crecimiento muy significativo en el tercer trimestre.

Estos resultados confirman el cumplimiento de los objetivos de Altadis para el año 2002, situándose en la franja más alta del rango previsto.

Las ventas económicas totales de 2002 han crecido desde 3.077 millones de euros de 2001 hasta 3.182 millones de euros.

En cuanto al negocio de cigarrillos, las ventas económicas alcanzaron los 1.689 millones de euros, mostrando un crecimiento del 4,3%, tras un sólido cuarto trimestre.

Por lo que se refiere a cigarrillos, las ventas económicas han crecido un 0,9% excluyendo el impacto del dólar (-3,3% en euros hasta 755 millones de euros), con un fuerte crecimiento de las ventas en los Estados Unidos que compensan el efecto de la inestabilidad de otros mercados.

Comunicado



Como anteriormente en el año, las ventas económicas del negocio de logística han obtenido un notable crecimiento del 23,2% hasta 741 millones de euros, propiciado tanto por el crecimiento orgánico de sus actividades como por las adquisiciones efectuadas, en particular la del Grupo Burgal, consolidado desde el pasado 1 de marzo.

Debido a todo lo anterior, el Ebitda ha alcanzado la cifra de 971 millones de euros, desde los 887 millones de euros del año anterior.

El Ebitda del negocio de cigarrillos se ha fortalecido progresivamente durante el año, aumentando un 10,3% con respecto al año anterior. En cuanto al negocio de cigarros, y con el fuerte énfasis puesto sobre su política de control de gastos, el crecimiento del Ebitda ha sido del 13,7%, sin incluir el impacto del dólar, y del 7,6% en euros. En logística, el Ebitda ha crecido un 12,5%, habiendo recibido la positiva contribución del Grupo Burgal.

En línea con las previsiones, los resultados financieros son menores que el año anterior, 36,8 millones de euros frente a los 44,6 de 2001, cifras en las que se refleja una deuda neta promedio muy ligeramente inferior (792 millones de euros) y el descenso en los tipos de interés.

La amortización del fondo de comercio se ha incrementado ligeramente hasta 94,5 millones de euros, es decir, un 4%, crecimiento impulsado por la adquisición del Grupo Burgal pero, a la vez, compensado en parte por la evolución del tipo de cambio del dólar.

La contribución de las empresas Asociadas, consolidadas por puesta en equivalencia, ha crecido significativamente hasta 26,6 millones de euros frente a los 16,6 millones de euros de 2001 debido, principalmente, a los notablemente mejores resultados procedentes de Iberia.

Los resultados extraordinarios han sido negativos en 32,1 millones de euros frente a la cifra positiva de 5,6 millones de euros del año pasado. Algunas plusvalías obtenidas de la venta de inmuebles han sido compensadas por otros gastos como, por ejemplo, los incurridos en proyectos de nuevas adquisiciones, provisiones complementarias para los empleados jubilados en España y provisiones para el *swap* de las *stock-options*.

La cifra del impuesto sobre sociedades es de 197 millones de euros, frente a los 206 millones de euros de 2001, debido a que, aun contando con una base imponible más alta, el Grupo ha obtenido algunos beneficios fiscales aislados. Por lo tanto, la tasa impositiva efectiva de 2002 antes de fondo de comercio y filiales por puesta en equivalencia, de un 26,5%, es baja.

Los intereses minoritarios, fundamentalmente los correspondientes a las participaciones en Seita y Logista, son de 41,6 millones de euros, mostrando un

RELACIONES CON INVERSORES
CONTACTOS

Stanislas VRLA
Director de Relaciones con Inversores
TEL : 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
TEL : 34 91 360 92 47
FAX : 34 91 360 92 91
E-mail : paozalla@altadis.com

Comunicado



crecimiento de más de 10 millones de euros derivado de los mejores resultados obtenidos. En el futuro no se volverán a contabilizar intereses minoritarios procedentes de Seita al haberse completado, el pasado mes de enero de 2003, la compra de la totalidad de sus acciones.

El beneficio neto correspondiente a 2002 es de 435 millones de euros, lo que supone un aumento del 14,5%.

En el marco de su programa anual de adquisición de junio a junio de hasta el 5% de sus acciones propias, Altadis ha recomprado acciones regularmente. A finales de diciembre, el Grupo poseía una autocartera próxima al 4%.

Consecuentemente, el beneficio por acción, teniendo en cuenta el número medio de acciones en circulación, ha crecido un 16,5%.

El Consejo de Administración propondrá, para su aprobación en la próxima Junta General de Accionistas, el pago de un dividendo de 70 céntimos de euro por acción de los cuales se abonará un dividendo a cuenta, por importe de 31 céntimos de euro, el 24 de marzo de 2003.

OPERACIONES

Se ha completado la reestructuración conforme al calendario previsto

El Plan Industrial llevado a cabo en España ha supuesto el cierre de ocho fábricas. Alrededor de 1.900 personas han abandonado el Grupo. En 2001 y 2002 se han obtenido 52 millones de euros de ahorros y otros 31 millones adicionales se conseguirán en 2003. Como han demostrado estos últimos dos años, la intención del Grupo es mantenerse concentrado en seguir optimizando costes.

Cigarrillos: las ventas económicas de cigarrillos rubios crecen un 7,4%

Durante el año 2002, el negocio de cigarrillos, cuyas ventas representan el 53% de las ventas totales del Grupo, ha obtenido un crecimiento de las mismas del 4,3%. Este incremento refleja una tendencia positiva en todos los mercados de rubio y un nivel de ventas prácticamente estable en el segmento de cigarrillos negros. El impacto del ajuste en las existencias del canal minorista en Francia y Alemania a finales de 2001 se ha ido diluyendo progresivamente. En España, el nivel de inventarios, que durante el tercer trimestre y debido al Plan Industrial y a la necesaria transferencia de maquinaria a las nuevas fábricas se vio reducido, ha vuelto ya a la normalidad durante el cuarto trimestre del año.

Respecto a las ventas de cigarrillos rubios, han crecido un 8,2% en Alemania, un 10,1% en Polonia, un 11,2% en Francia y un 14,4% en el resto del mundo, cifras

RELACIONES CON INVERSORES
CONTACTOS

Stanislas VRLA
Director de Relaciones con Inversores
TEL : 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
TEL : 34 91 360 92 47
FAX : 34 91 360 92 91
E-mail : paozalla@altadis.com

superiores, en la mayoría, a las de finales de septiembre. La evolución en España, más modesta (+1,3%), se debe en parte a los ajustes fiscales incorporados en enero de 2002 y a la fuerte competencia existente en el mercado.

En la mayoría de los casos, estos crecimientos se han traducido en aumentos en las cuotas de mercado: +1,5 puntos porcentuales, hasta un 17,7%, en Francia; +0,6 puntos, hasta un 4,7%, en Alemania; +1,3 puntos, hasta un 12,8%, en Polonia; y +1 punto, hasta un 7,3%, en Austria.

Como se esperaba, la marca Gauloises Blondes ha mantenido su papel de marca líder, con un crecimiento de las ventas totales del 8,5%, hasta 381 millones de euros y del 9,5% en los mercados internacionales. De nuevo, se confirma la buena evolución de la marca. Así, el mercado alemán sigue siendo el más importante. Otras ventas internacionales de la marca, en diversos países europeos y en mercados emergentes, han evolucionado muy favorablemente, con un incremento del 10,4% en valor, hasta 108 millones de euros.

El año 2002 ha supuesto un nuevo paso adelante en la internacionalización de la marca Fortuna con su lanzamiento en Italia en mayo, donde ha registrado una cuota de mercado del 1,2% en el mes de diciembre. En el mercado francés, en el que la marca ha crecido de forma significativa durante los últimos años, la cuota de mercado asciende al 1,8%. En España, donde la estrategia de marketing llevada a cabo durante el pasado año, con el nuevo diseño del *packaging* y la nueva campaña publicitaria, ha comenzado a dar sus frutos en el cuarto trimestre, la cuota de mercado de Fortuna ha mejorado 2,1 puntos porcentuales frente a la del tercer trimestre.

El sector de cigarrillos negros proporciona pocas sorpresas: las ventas en valor han disminuido un reducido 1,3% mientras que en volumen, éstas han caído un 10,6%. Las importantes subidas de precios en 2002 y de nuevo en 2003 han supuesto el aumento progresivo de los precios de cigarrillos negros al nivel de los de rubio.

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha crecido un 10,3%, a un mayor ritmo, hasta 572 millones de euros y el margen de Ebitda ha crecido 1,9 puntos porcentuales, hasta el 33,9%; cifras, por lo tanto, mejores que las de septiembre. Las subidas de precios, las mejoras en el mix de productos vendidos, el crecimiento de las cuotas de mercado y los ahorros procedentes del plan de reestructuración han sido los factores que han propiciado este crecimiento.

Cigarros: las ventas en Estados Unidos y el efecto del dólar definen el año

RELACIONES CON INVERSORES
CONTACTOS

Stanislas VRLA
Director de Relaciones con Inversores
TEL : 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
TEL : 34 91 360 92 47
FAX : 34 91 360 92 91
E-mail : paozalla@altadis.com

Para el negocio de cigarros, que representa el 24% de las ventas totales del Grupo, el mercado americano es esencial ya que el 60% de las ventas de cigarros del Grupo se producen en EE.UU.

La evolución de las ventas de cigarros en EE.UU. ha sido muy positiva. Altadis, líder de este mercado, ha tomado iniciativas acertadas como los incrementos de precios en el segmento de *mass market* y el lanzamiento de nuevos productos. En 2002, las ventas en dólares han crecido un 8,4% impulsadas tanto por los cigarros *populares* como *naturales*. Evidentemente, las cifras consolidadas reflejan la influencia del cambio del dólar, habiendo aumentado las ventas en euros un 2,8%, hasta 451 millones de euros.

Las ventas de cigarros en Francia han evolucionado razonablemente bien, con un crecimiento del 3,2%. Han seguido las mismas pautas que en años anteriores; volúmenes reducidos, incrementos de precios y mejora del *mix* de productos.

Al igual que durante los primeros trimestres del año, las ventas de cigarros cubanos se han visto fuertemente afectadas, en consonancia con el mal momento de los artículos de lujo por el contexto económico internacional y el descenso de viajes internacionales. En España, el Grupo se enfrenta a una cada vez mayor competencia y experimenta la pérdida de cierta cuota de mercado. Actualmente, se están tomando las medidas necesarias para corregir esta situación.

Como resultado de estos diferentes escenarios, las ventas totales de cigarros han crecido un 0,9%, sin incluir la influencia del cambio del dólar, mientras que en euros han disminuido un 3,3%, hasta 755 millones de euros.

A pesar de las condiciones adversas en algunos mercados, los resultados de la División han sido positivos, ya que el Ebitda ha crecido un 13,7%, sin incluir la influencia del cambio del dólar, y en euros ha subido un 7,6%, hasta 172 millones de euros. El margen de Ebitda ha aumentado 2,3 puntos porcentuales, hasta el 22,7%. Además de la progresión de las ventas, los ahorros derivados del plan de reestructuración en España y el control de gastos han sido los factores que han contribuido a este crecimiento.

Logística: integración del Grupo Burgal y crecimiento orgánico

Los resultados de la División de Logística, que representa el 23% de las ventas del Grupo, reflejan el importante impacto de la adquisición del Grupo Burgal, además del crecimiento orgánico. Las ventas económicas han crecido un 23,2%, hasta 741 millones de euros.

Las actividades de la logística general (no tabaquera) representan ya el 54% de las ventas económicas totales del negocio de logística y han crecido un 45,9%. La adquisición del Grupo Burgal explica la mayor parte de este crecimiento. Sin incluir a

Burgal, el crecimiento ha sido del 10,6%. Con la integración de Burgal, el Grupo pone de manifiesto su estrategia respecto a la logística general para capitalizar su *know-how* y su red de distribución con el fin de ampliar su ámbito de actividad hacia otras redes de distribución y nuevas oportunidades de nichos del mercado logístico. En este sentido, la compra del Grupo Burgal ha incrementado nuestra oferta de servicios con los de mensajería rápida (*express courier*) y paquetería industrial y ha abierto el camino hacia la logística farmacéutica, algo que se ha conseguido aún en mayor medida con la reciente compra de Transportes Alameda.

Como es habitual, precios y volúmenes han sido los principales factores de crecimiento de la actividad logística tabaquera. El total de las ventas económicas en España, Francia y Portugal ha aumentado un 4%, hasta 340 millones de euros, sobre una base comparativa especialmente alta debido a las importantes ventas producidas en Francia a finales de 2001 en anticipación a las subidas de precios en este mercado.

El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 12,5%, hasta 231 millones de euros. El margen de Ebitda se mantiene en un elevado 31,2%, a pesar del efecto dilutivo de la expansión en las actividades de la logística general.

PERSPECTIVAS

En 2002, Altadis ha obtenido una alta rentabilidad, con un crecimiento del Ebitda cercano al 10% y netamente superior al 10% en el beneficio neto y en el beneficio por acción.

Para 2003, el Grupo prevé continuar su línea de crecimiento significativo, beneficiándose de sólidos factores que ya han comenzado a dar sus frutos: el aumento de las cuotas de mercado obtenidas en 2002, subidas de precios, los ahorros derivados del plan de reestructuración terminado a finales de 2002 y el crecimiento de las nuevas actividades logísticas. Así, el Grupo estará en situación de superar con éxito un contexto económico internacional inestable y una mayor competencia en algunos mercados.

Cuentas de resultados

RELACIONES CON INVERSORES
CONTACTOS

Stanislas VRLA
Director de Relaciones con Inversores
TEL : 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
TEL : 34 91 360 92 47
FAX : 34 91 360 92 91
E-mail : paozalla@altadis.com

(Millones de euros)	2001	2002	Variación 2002/2001
Ventas Económicas	3.076,9	3.182,1	+ 3,4%
EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)	886,6	971,1	+ 9,5%
Beneficio de Explotación	729,8	810,5	+11,1%
Resultados Financieros	(44,6)	(36,8)	- 17,5%
Amortización del Fondo de Comercio	(90,8)	(94,5)	+ 4,0%
Filiales por Puesta en Equivalencia	16,6	26,6	+ 60,0%
Resultados Extraordinarios	5,6	(32,1)	n.s.
Beneficios Antes de Impuestos	616,6	673,6	+ 9,2%
Impuesto sobre Sociedades	(206,1)	(196,8)	- 4,5%
Intereses Minoritarios	(30,2)	(41,6)	+ 37,7%
Beneficio Neto del Grupo	380,2	435,2	+ 14,5%
Beneficio por Acción (céntimos de euro)	125,5	146,2	+16,5%
Número medio de acciones (millones)*	303,1	297,8	- 1,7%

* Número medio de acciones = promedio de (total de acciones - acciones propias)

Ventas económicas y Ebitda por trimestres

Ventas económicas (Millones de euros)	1er trimestre 2002	2º trimestre 2002	3er trimestre 2002	4º trimestre 2002	Total Año 2002
Cigarrillos	374,4	438,3	419,1	457,0	1.688,8
Cigarros	173,5	201,3	199,8	180,6	755,2
Logística	156,1	194,1	184,0	206,5	740,7
Otros y ajustes	1,8	-0,8	-7,1	3,5	-2,6
Total	705,8	833,0	795,6	847,5	3.182,1

Ebitda (Millones de euros)	1er trimestre 2002	2º trimestre 2002	3er trimestre 2002	4º trimestre 2002	Total Año 2002
Cigarrillos	119,3	143,0	151,1	158,2	571,7
Cigarros	35,4	48,3	51,6	36,5	171,8
Logística	50,5	57,4	58,9	64,3	231,1
Otros y ajustes	5,0	-1,6	2,0	-8,8	-3,5
Total	210,2	247,1	263,5	250,2	971,1

RELACIONES CON INVERSORES
CONTACTOS

Stanislas VRLA
Director de Relaciones con Inversores
TEL : 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
TEL : 34 91 360 92 47
FAX : 34 91 360 92 91
E-mail : paozalla@altadis.com