

Referencia de Seguridad

GENERAL

1

VERSION 3.2.0

2003

AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL:

TRIMESTRE

AÑO

Denominación Social :

ALTADIS, S.A.

Domicilio Social :

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

N.I.F.

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: Firma:

D. Michel Favre. Director Financiero del Grupo. Miembro del Comité de Dirección del Grupo.
Poderes de fecha 16-03-01, nº de protocolo 983, Notario D. Carlos Rives García

A) AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS

Uds.: Miles de Euros

| | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|--|-------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior | Ejercicio Actual | Ejercicio Anterior |
| IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO (1) | 0800 | 260.183 | 293.773 | 2.152.284 | 1.981.555 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 1040 | 50.673 | 21.656 | 152.859 | 140.824 |
| RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS | 1044 | 35.978 | 21.656 | 102.239 | 97.308 |
| Resultado atribuido a socios externos | 2050 | | | -8.378 | -9.461 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 2060 | | | 93.861 | 87.847 |
| CAPITAL SUSCRITO | 0500 | 183.283 | 183.283 | | |
| NÚMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 3.566 | 4.210 | 21.568 | 20.094 |

B) EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(Aunque de forma resumida debido al carácter sintético de esta información trimestral, los comentarios a incluir dentro de este apartado, deberán permitir a los inversores formarse una opinión suficiente acerca de la actividad desarrollada por la empresa y los resultados obtenidos durante el período cubierto por esta información trimestral, así como de su situación financiera y patrimonial y otros datos esenciales sobre la marcha general de los asuntos de la sociedad).

Para 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 van 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.

**ALTADIS MANTIENE SU CRECIMIENTO
EL EBITDA AUMENTA UN 6,4% EN EL PRIMER TRIMESTRE**
El beneficio por acción sube un 9,8%

La Comisión Ejecutiva del Grupo Altadis, reunida ayer, 13 de mayo, ha examinado los resultados del Grupo correspondientes al primer trimestre del año 2003.

MAGNITUDES FINANCIERAS

Altadis comienza el año 2003 con todos los indicadores clave en tendencia ascendente, tras tres años de crecimiento continuado, a pesar de los acontecimientos perturbadores que han tenido lugar en el mundo y en el sector.

En el primer trimestre de este año, las ventas económicas de Altadis han crecido un 6,4%; el Ebitda también un 6,4%, el beneficio de explotación un 10,0%, el beneficio neto un 7,1% y el beneficio por acción un 9,8%.

Durante este primer trimestre de 2003, las ventas económicas del Grupo han crecido hasta 751 millones de euros, frente a los 706 millones de euros del primer trimestre de 2002. Las ventas han recibido, hasta cierto punto, el impacto del tipo de cambio del dólar: a moneda constante, el crecimiento habría sido de un 11,3%.

En cuanto al negocio de cigarrillos, las ventas económicas han alcanzado 407 millones de euros, mostrando un importante crecimiento del 8,6%.

Por lo que se refiere a cigarrillos, las ventas económicas han crecido un 9,8% excluyendo el efecto del tipo de cambio del dólar. Un alto porcentaje de las ventas de cigarrillos se efectúa en dólares, por lo que la influencia del tipo de cambio en las ventas en euros es significativa, habiendo disminuido éstas un 5,9% hasta 163 millones de euros.

Las ventas económicas del negocio de logística han obtenido un notable crecimiento del 23,4% hasta 193 millones de euros, propiciado tanto por el crecimiento orgánico de sus actividades como por las adquisiciones efectuadas, en particular la del Grupo Bural, consolidado desde el 1 de marzo de 2002.

Durante este primer trimestre, con un Ebitda de 224 millones de euros (frente a 210 millones de euros en 2002), Altadis ha mantenido un margen de Ebitda del 30%.

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha obtenido un crecimiento muy notable del 19,4%, cifra favorecida por el efecto de la recuperación de inventarios, por encima del promedio previsto para el año. En cuanto al negocio de cigarrillos, y con el fuerte énfasis puesto sobre su política de control de gastos, el crecimiento del Ebitda ha sido del 29,2%, sin incluir el impacto del tipo de cambio del dólar, y del 3,4% en euros. En logística, el Ebitda ha crecido un 7,3%, habiendo recibido la positiva contribución del Grupo Bural. El efecto positivo del plan de reestructuración completado en 2002 y de las sinergias obtenidas sigue reflejándose en los resultados del Grupo. Así, en el año completo de 2003 se obtendrán unos

ahorros adicionales superiores a los 40 millones de euros.

Los gastos financieros son más altos que el año anterior, 14,5 millones de euros frente a los 5,9 de 2002. El incremento se debe a una pérdida en el cambio frente al dólar que afecta a diversas partidas del balance de situación. Los gastos financieros per se son el resultado de una deuda neta de 1.109 millones de euros a 31 de marzo de 2003 (frente a los 1.086 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2002) y un descenso en los tipos de interés.

La amortización del fondo de comercio se mantiene al mismo nivel que el año anterior, con influencias divergentes de las adquisiciones (Grupo Bural, acciones de Seita) y del tipo de cambio del dólar.

La contribución de las empresas Asociadas, consolidadas por puesta en equivalencia, ha crecido significativamente hasta 6 millones de euros frente a los 2 millones de euros de 2002 debido, fundamentalmente, a los mejores resultados procedentes de las dos principales sociedades incluidas, Iberia y Aldeasa.

El importe de los resultados extraordinarios es reducido, -4,1 millones de euros, siendo comparable al del año anterior.

La cifra del impuesto sobre sociedades es de -50,6 millones de euros, frente a los -43,5 millones de euros de 2002. Como estaba previsto, la tasa impositiva efectiva de 2003, 29,9%, es mayor que la de 2002, debido a que durante el pasado año el Grupo obtuvo algunos beneficios fiscales aislados.

Los intereses minoritarios, por importe de -8,4 millones de euros, provienen básicamente de Logista, tras haberse completado, el pasado mes de enero de 2003, la compra de la totalidad de las acciones de Seita.

El beneficio neto correspondiente al primer trimestre de 2003 ha sido de 94 millones de euros, lo que supone un aumento del 7,1%.

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 durante el año. A finales de marzo, el Grupo poseía una autocartera del 4,1%.

Consecuentemente, el beneficio por acción, teniendo en cuenta el número medio de acciones en circulación, ha crecido un 9,8%.

El Consejo de Administración propondrá, para su aprobación en la próxima Junta General de Accionistas del 10 de junio de 2003, el pago de un dividendo de 70 céntimos de euro por acción, de los cuales el 24 de marzo de 2003 se abonó un dividendo a cuenta por importe de 31 céntimos de euro y está previsto el pago de un dividendo complementario por importe de los 39 céntimos de euro restantes el 23 de junio de 2003.

OPERACIONES

Cigarrillos: las ventas económicas de cigarrillos rubios crecen un 13,7%

Durante el primer trimestre de 2003, las ventas económicas del negocio de cigarrillos, que representan el 54% de las totales del Grupo, han crecido el 8,6%. Las ventas de rubio, un 64% de las ventas totales de cigarrillos, muestran una evolución muy notable, con un crecimiento del 13,7% debido especialmente a las ventas internacionales. Las ventas de cigarrillos negros reflejan una fuerte reacción inicial a las subidas de precios de principio de año, subidas que han compensado la mayor parte del descenso en volúmenes, por lo que las ventas en valor descienden solamente un 2,6%.

Durante este primer trimestre del año, la evolución de las ventas internacionales de cigarrillos rubios ha sido excepcional, con un crecimiento muy alto de las ventas del 72%, desde 30 a 52 millones de euros. Esta evolución, que hasta cierto punto se ve favorecida por una base comparativa relativamente baja, también se deriva de los resultados muy positivos, en especial los obtenidos en Oriente Próximo.

En España, las ventas de cigarrillos rubios se han incrementado un 14% hasta 103 millones de euros, debido a unas ventas casi estables sumadas a una recuperación de inventarios en el negocio de logística. El mercado total de cigarrillos ha

permanecido estable, con un incremento del 4,2% en el segmento de rubios. Mientras tanto, Altadis, que todavía se enfrenta a una dura competencia, tiene una cuota del 28,6% en el mercado de cigarrillos rubios.

En Francia, debido a que los precios de venta al público de los cigarrillos rubios aumentaron el 6 de enero una media del 9%, el mercado de cigarrillos rubios cayó el 8%, fuerte reacción inicial a esta subida que ha superado todas las expectativas. Para Altadis, sin embargo, la subida de precios y el crecimiento de la cuota de mercado – de 1,5 puntos, hasta el 18,5% –, han derivado en un incremento de las ventas del 3,8% hasta 62 millones de euros. La marca News ha obtenido un éxito especialmente significativo durante este trimestre con un crecimiento de 1,9 puntos porcentuales hasta el 4,8%.

En Alemania, el mercado también ha reaccionado negativamente (-7%) al incremento de 1 céntimo de euro por cigarrillo el 1 de enero, debido a los impuestos; incremento que también tuvo lugar en 2002 aunque con efecto contrario. No obstante, la marca Gauloises Blondes ha ganado cuota de mercado hasta el 5,0%. Las ventas de Altadis en este mercado han disminuido sólo un 3,5% hasta 30 millones de euros.

Ha sido un trimestre excepcional para Gauloises Blondes, la marca estrella del Grupo, ya que las ventas totales han crecido un 10,9 %, hasta 85 millones de euros, mejorando incluso tendencias anteriores. Las ventas internacionales de la marca se han incrementado un 21,8% hasta 57,4 millones de euros. La cuota de mercado ha aumentado tanto en Austria, hasta un 7,8%, como en los países del Benelux. Gauloises Blondes es también una de las marcas que están propiciando el crecimiento en Oriente Próximo. Al mismo tiempo, las operaciones de Altadis en Corea, con resultados muy alejados de los objetivos, han cesado su actividad.

2002 fue el año del lanzamiento de Fortuna en Italia, lo que ha supuesto un nuevo paso en la internacionalización de la marca. Durante este primer trimestre se ha registrado una cuota de mercado del 1,4%. En el mercado francés, en el que la marca ha crecido de forma significativa durante los últimos años, la cuota de mercado asciende al 1,7%, ligeramente por encima del año pasado. En España, las acciones de marketing llevadas a cabo durante el pasado año, con nuevo diseño del packaging y nueva campaña publicitaria, continúan siendo implantadas con el fin de asegurar la cuota de mercado de la marca.

Una vez más, Altadis ha continuado con su política de efectuar fuertes subidas de los precios de sus cigarrillos negros. En Francia, dicha subida ha sido del 19%, en parte provocada por el incremento del impuesto mínimo, por los que los precios de los cigarrillos negros se encuentran ahora al mismo nivel que los de rubio. La reacción inicial del mercado refleja un marcado descenso de las ventas en volumen del 20,7%. En España, la subida de precios ha sido del 13%. En este mercado, la reacción inicial también ha sido pronunciada e intensificada por la acumulación de inventarios del canal minorista previa a la mencionada subida de precios. De esta forma, las ventas totales en volumen de cigarrillos negros en España han disminuido un 18,5%, variación asimismo influida por una alta base comparativa derivada de la acumulación de inventarios de 2002. Sin embargo, la conclusión final es que las ventas totales en valor de los cigarrillos negros de Altadis han reflejado un reducido descenso del 2,6%.

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha crecido un 19,4% hasta 142,4 millones de euros y el margen de Ebitda ha crecido 3,2 puntos porcentuales, hasta el 35%. Los precios, las ventas en volumen del segmento de rubios, las mejoras de cuotas de mercado en la mayoría de mercados, los ahorros procedentes del plan de reestructuración y la recuperación de inventarios han sido los factores que han propiciado este crecimiento.

Cigarros: resultados muy buenos en Estados Unidos, parcialmente ralentizados por la fuerte variación del tipo de cambio en el dólar

El negocio de cigarros, que representa el 21% de las ventas totales del Grupo, ha tenido unos resultados muy positivos en el mercado estadounidense, en el que Altadis es número uno y que supone el 61% de las ventas de cigarros del Grupo.

Altadis ha planteado durante 2002 acertadas iniciativas de incrementos de precios y de lanzamientos de nuevos productos en el segmento de mass market, que han propiciado un significativo impulso evidenciado en este primer trimestre. Adicionalmente, se han introducido nuevas iniciativas de marketing para mantener esta dinámica. En el segmento premium, un crecimiento de las ventas en volumen y en valor en dólares, muy especialmente en el primer trimestre por parte de una de nuestras marcas estrella, Romeo y Julieta, reflejan la vuelta de este segmento a tendencias más estables. Consecuentemente, las ventas en dólares en EE.UU. han crecido un 17,1%. Evidentemente, las cifras consolidadas

muestran la fuerte influencia del tipo de cambio del dólar, por lo que las ventas en euros han disminuido un 4,3%, hasta 100 millones de euros.

Las ventas de cigarros en Europa han mejorado ligeramente en un 0,8% hasta 31 millones de euros, con un pequeño crecimiento en Francia y un limitado descenso en España, donde se ha lanzado en marzo una nueva marca para hacer frente a la debilidad identificada en 2002. La nueva marca, llamada Dux, es una oferta a un precio competitivo para los fumadores del segmento de puros. Las ventas de cigarros cubanos, con una reducción del 7,0% en dólares, reflejan claramente la relación de estas ventas con el entorno internacional y económico.

Las ventas totales de cigarros han crecido un 9,8%, sin incluir la influencia del tipo de cambio del dólar, mientras que en euros han disminuido un 5,9%, hasta 163 millones de euros.

Los resultados de la División han sido muy positivos, ya que el Ebitda ha crecido un 29,2%, sin incluir la influencia del tipo de cambio del dólar, y en euros ha subido un 3,4%, hasta 36,6 millones de euros. El margen de Ebitda ha aumentado en 2 puntos porcentuales, hasta el 22,4%. Las operaciones en Estados Unidos han constituido el mayor factor de crecimiento, con una combinación de crecimiento de ventas en volumen y subidas de precios.

Logística: perímetro y crecimiento orgánico

Las cifras de la División de Logística, que representa el 25% de las ventas del Grupo, reflejan, por última vez, la importante influencia de la adquisición del Grupo Bural en el perímetro de consolidación, además del crecimiento orgánico. Las ventas económicas han crecido un 23,4%, hasta 193 millones de euros, y un 6,1% sin incluir el impacto del perímetro de consolidación.

Las actividades de la logística general (no tabaquera) representan ahora el 59% de las ventas económicas totales del negocio de logística y han crecido un 44,7%, hasta 113 millones de euros. La adquisición del Grupo Bural, incluido en el perímetro de consolidación desde marzo de 2002, explica la mayor parte de este crecimiento. Sin la influencia de las diferentes adquisiciones en el perímetro de consolidación, el crecimiento ha sido del 10,1%.

Como es habitual, los 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 2,1%, hasta 79 millones de euros. El mercado total en España ha permanecido prácticamente estable mientras que el mercado francés ha disminuido un 9%. Sin embargo, las subidas de precios en Francia, unidas al impacto que éstas han provocado sobre los inventarios, han permitido un crecimiento de ventas en este mercado. En enero se han renovado por tres años más los contratos de distribución de tabaco con todos nuestros clientes en Francia. En España se ha hecho con uno de nuestros principales clientes en la fecha correspondiente de renovación del contrato.

El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 7,3%, hasta 54 millones de euros. La División obtiene un alto margen de Ebitda, el 28,1%, cercano al promedio del Grupo, a pesar del efecto dilutivo de la expansión en las actividades de la logística general.

PERSPECTIVAS

En un entorno inestable, los resultados de Altadis durante el primer trimestre de 2003 son considerablemente notables. El crecimiento de las ventas, del 6,4%, excede cotas de crecimiento anteriores del Grupo y el incremento del Ebitda se encuentra en línea con esta cifra. El beneficio por acción ha aumentado en una cifra cercana al 10%.

Estos resultados apoyan la perspectiva del Grupo de obtener un crecimiento significativo de su rentabilidad en el año 2003.

C) 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.

D) DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO*(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico)*

| | | % sobre Nominal | Euros por acción (x,xx) | Importe (miles de Euros) |
|-------------------------|------|--------------------|----------------------------|-----------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 51,7 | 0,31 | 90825 |
| 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

E) 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 y 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 o 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 regulación 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 24 de marzo se pagó un dividendo a cuenta del ejercicio 2002 de 0,31 euros por acción. En la cifra de Importe del Dividendo en miles de euros se ha eliminado el pago de las acciones propias en poder del Grupo.

F) ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

FEBRERO

20.02.2003

Altadis alcanza un acuerdo con Tabaccai Associati para concurrir conjuntamente a la privatización de ETI. (Hecho relevante nº 39989)

24.02.2003

La Sociedad remite información sobre el Comité de Auditoria. (Hecho relevante nº 40019)

26.02.2003

La Sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2002.(Hecho relevante nº 40095 y otras comunicaciones nº 13845 y nº13846)

Por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de febrero ppdo., y a cuenta del beneficio correspondiente al ejercicio 2002, Altadis, S.A. efectuará el pago de un dividendo a cuenta por importe de 0,31 euros por acción (importe bruto). La citada cantidad se hará efectiva, a partir del día 24/03/03. (Comunicaciones nº 13853 y nº 13984)

MARZO

18.03.2003

Altadis renueva sus acuerdos de distribución en Francia. (Comunicación nº 13991)

**INSTRUCCIONES PARA LA CUMPLIMENTACION DEL AVANCE TRIMESTRAL DE RESULTADOS
(GENERAL)**

-Los datos numéricos solicitados, salvo indicación en contrario, deberán venir expresados en miles de euros, sin decimales, efectuándose los cuadros por redondeo.

-Las cantidades negativas deberán figurar con un signo menos (-) delante del número correspondiente.

-Junto a cada dato expresado en cifras, salvo indicación en contrario, deberá figurar el del período correspondiente al ejercicio anterior.

-. DEFINICIONES:

(1) El importe Neto de la Cifra de Negocios comprenderá los importes de la venta de productos y los de prestación de servicios correspondientes a las actividades ordinarias de la sociedad deducidas las bonificaciones y demás reducciones sobre ventas, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con la citada cifra de negocios.