

16 de mayo, 2002

EL EBITDA DE ALTADIS CRECE UN 6,2% EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2002

La Comisión Ejecutiva de Altadis, en su reunión del martes, 14 de mayo, examinó los resultados del Grupo del primer trimestre del 2002.

MAGNITUDES FINANCIERAS

Durante este primer trimestre de 2002, el Grupo Altadis ha incrementado sus ventas económicas un 3%, su Ebitda un 6,2%, su margen de Ebitda un punto porcentual hasta el 29,8%, su beneficio de explotación un 7,2% y su beneficio neto un 6,2%.

Los resultados globales están en línea con las previsiones de la Dirección de la Compañía para este año, concretamente, se espera un crecimiento satisfactorio aunque más bajo que en el año 2001. Asimismo, se prevé un aumento gradual de la tasa de crecimiento de las ventas y del Ebitda a lo largo del año.

Las ventas económicas totales han crecido de 685 millones de euros a 706 millones de euros.

Las ventas económicas del negocio de Cigarrillos han sido de 374 millones de euros, es decir, un 2,6% por debajo de las del año anterior, debido, fundamentalmente, a causas coyunturales, que serán explicadas más adelante.

Las ventas económicas del negocio de Cigarros aumentaron un 13,1%, hasta 174 millones de euros, beneficiándose del aumento de los volúmenes, mejoras en el *mix* de productos y subidas de precios, particularmente en Estados Unidos.

El negocio de Logística ha seguido su tendencia positiva, aumentando un 11,4 % hasta alcanzar 156 millones de euros, con un importante crecimiento de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco. El recién adquirido Grupo Burgal sólo ha sido consolidado en el Grupo Altadis por un mes.

Comunicado



Mientras que el Ebitda ha aumentado un 6,2% hasta 210 millones de euros, el beneficio de explotación creció un 7,2% hasta 171 millones de euros.

El margen de Ebitda del negocio de Cigarrillos muestra un limitado y temporal descenso debido a los menores volúmenes, y por tanto, al mayor peso de los gastos fijos. Por lo que se refiere al negocio de Cigarros, el margen de Ebitda ha aumentado fuertemente. En el negocio de Logística, el margen de Ebitda ha descendido ligeramente, como consecuencia lógica de la expansión de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco.

Los resultados financieros han sido de -5,9 millones de euros frente a -10,8 en 2001, reflejando una deuda neta promedio ligeramente inferior (862 millones de euros) y la bajada de los tipos de interés. El Grupo inició su calificación financiera en marzo con unos *ratings* "A3" de Moody's y "A-" de Standard & Poors. No obstante, Altadis tiene aún capacidad de aumentar su deuda y de mantener estas calificaciones.

La amortización del fondo de comercio refleja principalmente las adquisiciones de Altadis USA, Habanos y Aldeasa, subiendo ligeramente hasta 22,3 millones de euros, un aumento del 9,3 %, debido especialmente a la mayor cotización del dólar.

Las empresas filiales por puesta en equivalencia representan actualmente una cifra bastante reducida, habiéndose situado en 2 millones de euros desde los 4,2 millones del pasado año.

Los resultados extraordinarios, de -3,7 millones de euros, frente a los +15 millones del año anterior, son asimismo poco relevantes, debido a que no ha habido ningún acontecimiento extraordinario en este trimestre.

Contando con una base imponible similar, el impuesto sobre sociedades es de 43,5 millones de euros, frente a 55,4 millones de euros en 2001, ya que el Grupo se está beneficiando en 2002 de la optimización de las deducciones aplicables. Como consecuencia de esto, la tasa impositiva efectiva es de un 27%, frente al 33,9% de 2001.

Los intereses minoritarios, especialmente los correspondientes a las participaciones en Seita y Logista, se encuentran prácticamente estables alrededor de 9,5 millones de euros, habiéndose

Comunicado



prácticamente compensado los mayores resultados de Logista con la reducción de los accionistas minoritarios en Seita.

El beneficio neto del trimestre es de 87,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 6,2%.

Durante el primer trimestre de 2002, Altadis ha aumentado la compra de acciones propias hasta 5,1 millones. La Sociedad continuará con la política de recompra de acciones y pedirá una nueva autorización a la Junta General de Accionistas, que se celebrará el próximo 4 de junio de 2002, para realizar nuevas adquisiciones de hasta el 5% de las acciones propias.

OPERACIONES

La reestructuración continua según lo previsto

Transcurrido el primer año del ambicioso Plan Industrial en España, durante el cual 1.004 personas abandonaron la Compañía, el Plan continua según el calendario previsto. En el primer trimestre de 2002, otras 164 personas se han marchado. Al final del Plan, un total de 2.000 personas habrán abandonado la Compañía. Las fabricas de Alicante, Málaga, San Sebastián, La Coruña y Gijón se cerrarán antes de finalizar el año. Como resultado de esto y tras los ahorros de 24 millones de euros obtenidos en 2001, se esperan ahorros adicionales de 26 millones de euros en 2002 y de 33 millones de euros en 2003.

Cigarrillos: un trimestre de contrastes

El trimestre ha estado afectado por acontecimientos muy especiales y, en su mayoría, temporales:

- La subida de precios llevada a cabo en Francia el 1 de enero, mayor de lo habitual, y la fuerte acumulación de existencias previa a la subida; la consiguiente reducción de existencias durante el primer trimestre provocando el descenso en las ventas totales del mercado, así como en las de Altadis de tabaco rubio y, muy especialmente, en las de tabaco negro;
- El ajuste de los impuestos en España, desde el 1 de enero, compensado por un aumento de los precios pero con posterioridad al cierre del primer trimestre;

Comunicado



- Los cambios impositivos acontecidos en Alemania en noviembre de 2001 y en enero de 2002, sólo compensados parcialmente por un aumento de los precios a principios de este año, provocando a finales de 2001 una acumulación de existencias previa a la mencionada subida;
- La volatilidad de las ventas en algunos mercados emergentes.

En estas circunstancias adversas, el negocio de cigarrillos ha conseguido:

- Un aumento de las ventas de cigarrillos rubios en España, en valor, del 4,9%;
- Un aumento de las ventas de cigarrillos rubios en Francia, aumentando tanto el valor (+3,5%) como la cuota de mercado, desde el 16,0% hasta el 17,0%;
- Un aumento de la cuota de mercado de Gauloises Blondes en Alemania, hasta el 4,5%, así como de las cuotas globales de las marcas de Altadis en Polonia y en Austria;
- Un aumento de las ventas totales de cigarrillos negros en valor, +1,1%, a pesar del fuerte descenso de los volúmenes en Francia, que se ha ido suavizando mes a mes.

En España, donde el Grupo es líder del mercado, las ventas económicas de cigarrillos rubios de Altadis han crecido un 4,9%, hasta 90 millones de euros. Altadis está manteniendo una cuota del 31,3%, gracias a Fortuna, la marca líder, con una cuota del 24,7%, y a Nobel, la segunda marca de cigarrillos rubios de Altadis, con una cuota del 6,1%.

En Francia, donde el Grupo ocupa la segunda posición, las ventas económicas del segmento de cigarrillos rubios de Altadis han aumentado un 3,5%, hasta 60 millones de euros. La cuota de mercado de cigarrillos rubios de Altadis ha crecido hasta el 17%. Gauloises Blondes posee un 8,2% y tanto la marca News como Fortuna están ganando cuota de mercado.

En Alemania, el mercado más importante para Gauloises Blondes, a pesar de que los ingresos por unidad son ligeramente inferiores, el año ha tenido un buen comienzo y la cuota de mercado de Altadis sigue su tendencia alcista. En Austria, las ventas, tanto en volumen como en valor, han aumentado por encima del 50%.

Las ventas de Altadis en mercados emergentes (África, América del Sur y Oriente Medio) han mostrado una gran volatilidad a la baja, disminuyendo un 38% en valor. Las exportaciones a algunos de estos mercados pueden variar sustancialmente a lo largo del año, lo que efectivamente ha ocurrido durante el primer trimestre. Las ventas en el segundo trimestre muestran síntomas de mejora.

Comunicado



En cuanto a las ventas totales de Altadis en cigarrillos negros, éstas han crecido un 1,1%, a pesar de la reducción de los volúmenes en un 5,3%.

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha sido de 119 millones de euros, algo inferior al del año pasado (-4,6 millones). El margen de Ebitda, 31,9%, es asimismo ligera y coyunturalmente inferior al del año anterior (32,2%), debido a un mayor peso de los gastos fijos en las ventas del trimestre.

Cigarros: Estados Unidos destaca en unos resultados globales muy positivos

Las ventas totales de cigarros aumentaron un 13,1%, hasta 174 millones de euros.

El buen desarrollo de las ventas se ha visto impulsado por las operaciones en Estados Unidos, a pesar de la ausencia, en estos momentos, de una auténtica recuperación de las ventas internacionales de cigarros *premium* por parte de Corporación Habanos.

Las ventas económicas en Estados Unidos, el mercado de cigarros más importante del mundo y en el que Altadis ocupa la primera posición, aumentaron un 17,4%. El entorno económico de los cigarros parece haber vuelto a la normalidad.

En línea con las prioridades de Altadis, el segmento de cigarros *natural* (cigarros con capas de tabaco natural) ha sido el que ha crecido más rápidamente, con un crecimiento combinado de los segmentos *natural* y *premium* del 21,6%. En los demás segmentos del mercado, cigarros *popular* y *little*, las ventas de Altadis aumentaron un 12%.

Corporación Habanos se ha visto influida por la desfavorable situación que experimentan las ventas de artículos de lujo. A pesar de ello, durante este primer trimestre, que de todos modos es tradicionalmente bajo debido a la gran estacionalidad de las ventas de cigarros *premium*, Corporación Habanos ha aumentado sus ventas económicas un 1,8%.

En Francia y España, el primer trimestre ha sido especialmente bajo debido a la evolución desfavorable de todo el mercado, como consecuencia de la acumulación de existencias previa a las subidas de precios en Francia y a los altos niveles de inventario en el canal minorista en España.

Comunicado



El Ebitda del negocio de cigarros ha aumentado 9 millones de euros, un crecimiento del 36,2%, hasta 35,4 millones de euros. El margen de Ebitda ha subido 3,5 puntos porcentuales hasta el 20,4%.

Logística: mayor eficacia en actividades vinculadas al tabaco y crecimiento de las restantes actividades logísticas

Las ventas económicas de la División Logística de Altadis han crecido un 11,4%, hasta 156 millones de euros. Basándose en una red minorista única de 150.000 puntos de venta en Francia, España y Portugal, el negocio de logística ha logrado crecer significativamente en sus actividades no vinculadas al sector tabaco a la vez que ha conseguido optimizar costes y servicios relacionados con la actividad tabaquera.

Las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco representan ya más del 50% de las ventas económicas totales del negocio de logística, mostrando un significativo crecimiento del 19,7%. En España, la prestación de servicios logísticos ha obtenido, de nuevo, unos resultados muy buenos. La compra de Grupo Bungal, compañía especializada, principalmente, en servicios de mensajería rápida (*express courier*) y de paquetería industrial se cerró a finales de febrero, por lo que sus resultados sólo se han contabilizado durante el mes de marzo. En Francia, además del crecimiento que han reflejado los productos de telefonía, también han crecido los de papelería de manera muy significativa, debido al propio crecimiento orgánico y a adquisiciones realizadas en ese sector de actividad.

Por lo que se refiere a la actividad logística tabaquera, ésta ha vuelto a demostrar ser un negocio muy estable, aunque el crecimiento de sus ingresos esté vinculado, fundamentalmente, a los volúmenes y, en menor medida, a los precios. El crecimiento de las ventas económicas ha sido de un 4,1%, consecuencia de unos altos volúmenes distribuidos en España y bajos en Francia, como queda reflejado en sus respectivos crecimientos del 12,1% y del -4,2%.

El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 7%, hasta 50,5 millones de euros. El margen de Ebitda se ha situado en el 32,4%, 1,3 puntos porcentuales por debajo del año anterior, como ya se esperaba, debido a la expansión de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco.

PERSPECTIVAS

Para el año 2002, la Dirección de Altadis prevé un crecimiento continuado para sus tres líneas de negocio. Este crecimiento se conseguirá a pesar de algunos acontecimientos desfavorables que han tenido un especial impacto en las cifras del primer trimestre. La tendencia actual apoya esta previsión. Por lo tanto, el Ebitda y el beneficio de explotación del Grupo crecerán de manera satisfactoria, en cifras que actualmente se estiman entre un 8 y un 10%.

Cuentas de Resultados

(Millones de euros)	1er Trimestre 2001	1er Trimestre 2002	Variación 2001-2002
Ventas Económicas	685,0	705,8	+ 3,0%
EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)	198,0	210,2	+ 6,2%
Beneficio de Explotación	159,2	170,7	+ 7,2%
Resultados Financieros	(10,8)	(5,9)	- 45,4%
Amortización del Fondo de Comercio	(20,4)	(22,3)	+ 9,3%
Filiales por Puesta en Equivalencia	4,2	2,0	- 52,4%
Resultados Extraordinarios	15,0	(3,7)	N.S.
Beneficios Antes de Impuestos	147,2	140,8	- 4,3%
Impuesto sobre Sociedades	(55,4)	(43,5)	- 21,5%
Intereses Minoritarios	(9,2)	(9,5)	+ 3,3%
Beneficio Neto del Grupo	82,7	87,8	+ 6,2%
Beneficio por Acción (céntimos de euro)	27,1	28,7	+ 6,2%
Número de acciones (millones)	305,5	305,5	0,00%