



Altadis

European Tobacco Company

Resultados Anuales 2000



Introducción



Magnitudes Principales 2000



	Cigarrillos	Cigarros	Logística												
Posición en el Mercado	<ul style="list-style-type: none"> → Nº 3 en Europa Occidental → Nº 1 en España → Nº 2 en Francia 	→ Nº 1 Mundial	→ 141.000 puntos de venta en Europa Occidental												
Volumen	→ 100,2 bn ⁽²⁾ de unidades	→ 3,3 bn de unidades	→ €5.994,2 mn ⁽¹⁾												
Ventas Económicas y Crecimiento	→ €1.578,2 mn (+3,8%)	→ €689,1 mn (+27%)	→ €533,5 mn (+10%)												
Grupo €mn	<table border="1"> <tr> <td>Ventas Económicas:</td> <td>€2.798,2mn</td> <td>(+9,7%)</td> </tr> <tr> <td>EBITDA:</td> <td>€755,5mn</td> <td>(+9,2%)</td> </tr> <tr> <td>Beneficio Neto:</td> <td>€147,4mn</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Plantilla:</td> <td>21.500</td> <td></td> </tr> </table>			Ventas Económicas:	€2.798,2mn	(+9,7%)	EBITDA:	€755,5mn	(+9,2%)	Beneficio Neto:	€147,4mn		Plantilla:	21.500	
Ventas Económicas:	€2.798,2mn	(+9,7%)													
EBITDA:	€755,5mn	(+9,2%)													
Beneficio Neto:	€147,4mn														
Plantilla:	21.500														

(1) Valor bruto de productos vendidos

(2) 1 bn = mil millones

Sinergias y Reestructuración

SINERGIAS (1)

(aparte de los beneficios propios de la reestructuración)

- Rango de sinergias totales para el 2003 : €70mn a €100mn
- Beneficios de €35mn a finales de 2001 (15mn en 2000)
- El ejemplo de Altadis USA es significativo

(1) Incluyendo reestructuración en USA

REESTRUCTURACIÓN

	Plantilla		Beneficios	
	Antes del plan		(€ mn)	(€ mn)
Polonia 1999	1.200	248	1,8	2,3
Francia 1999-01	4.700	1.200	133	77
España 2001-02	5.800	2.000	318	83

Plan de Reestructuración en España

**De 14 a 8 fábricas
a finales de 2002**



Antes del Plan de Reestructuración:	
	4 fábricas
	8 fábricas
	2 fábricas
Total: 14 fábricas	
Después del Plan de Reestructuración:	
	2 fábricas
	4 fábricas
	2 fábricas
Total: 8 fábricas	



Antes del Plan de Reestructuración:

-  2 fábricas
-  4 fábricas
-  2 fábricas
-  10 centros logísticos
-  1 fábrica de picaduras

Total: 19 centros

Después del Plan de Reestructuración:

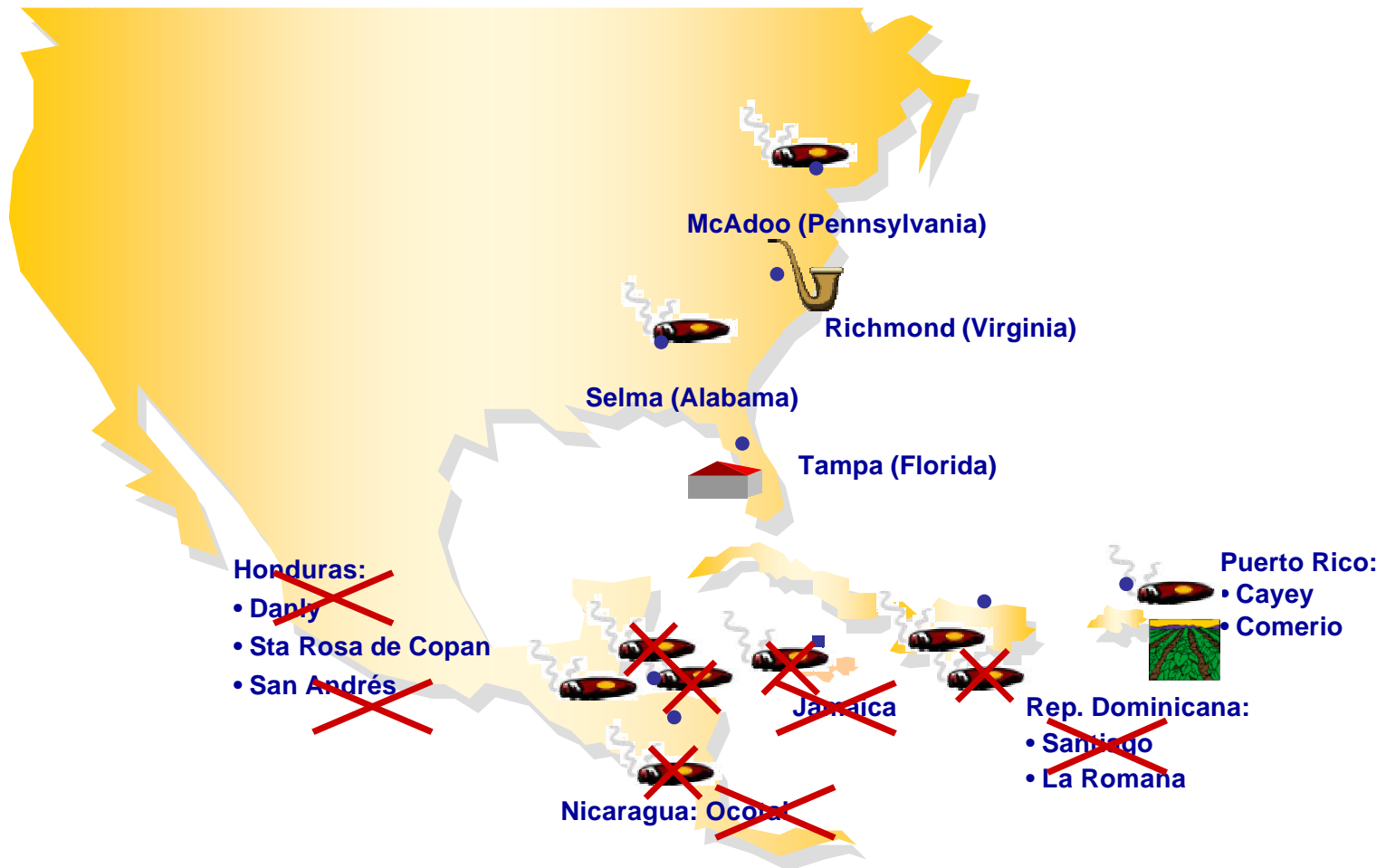
-  1 fábrica
-  3 fábricas
-  2 fábricas
-  8 centros logísticos
-  1 fábrica de picaduras

Total: 15 centros

(*) Taller de fabricación

Plan de Reestructuración en America

De 13 fábricas en 1999 a 8 fábricas hoy

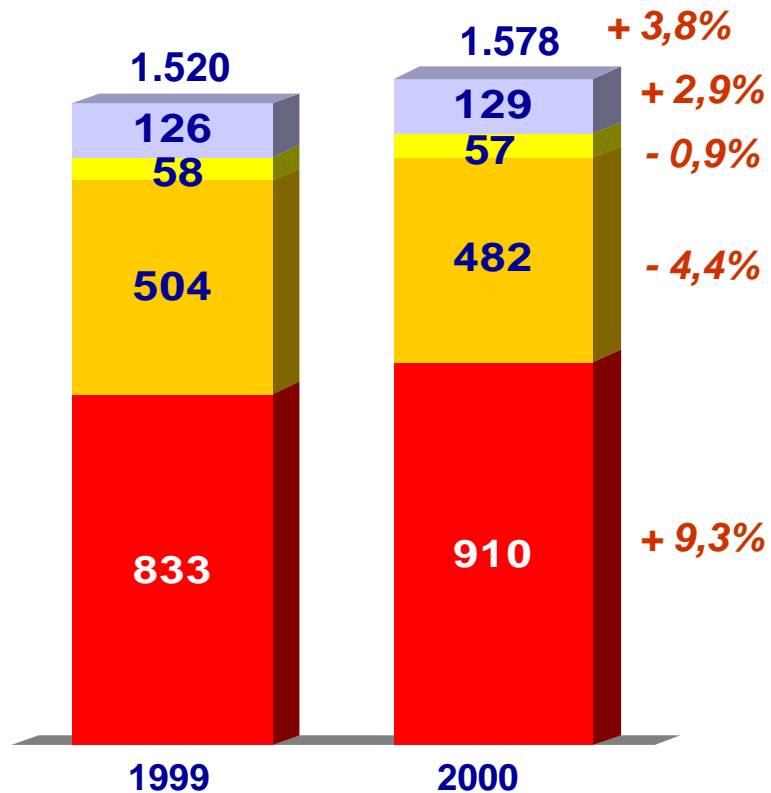




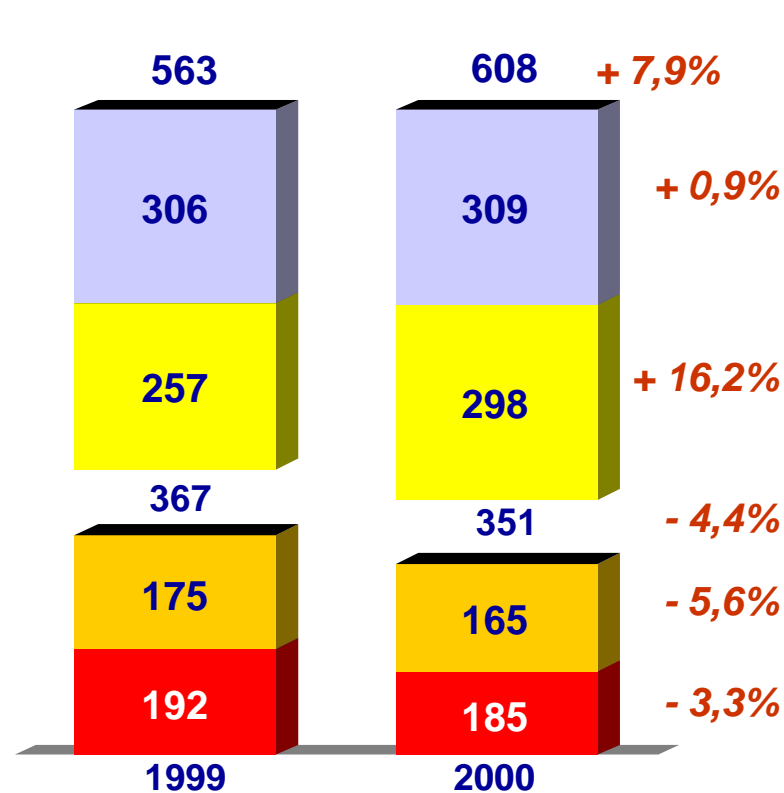
Cigarrillos

Ventas de Cigarrillos y Picaduras de Altadis Segmentos - Valor

Segmentos (€mn)
y Crecimiento 99-00



Principales Marcas (€mn)
y Crecimiento 99-00



- Otras ventas
- Picaduras
- Negro
- Rubio

- Fortuna
- Gauloises Blondes
- Ducados
- Gauloises Brunes

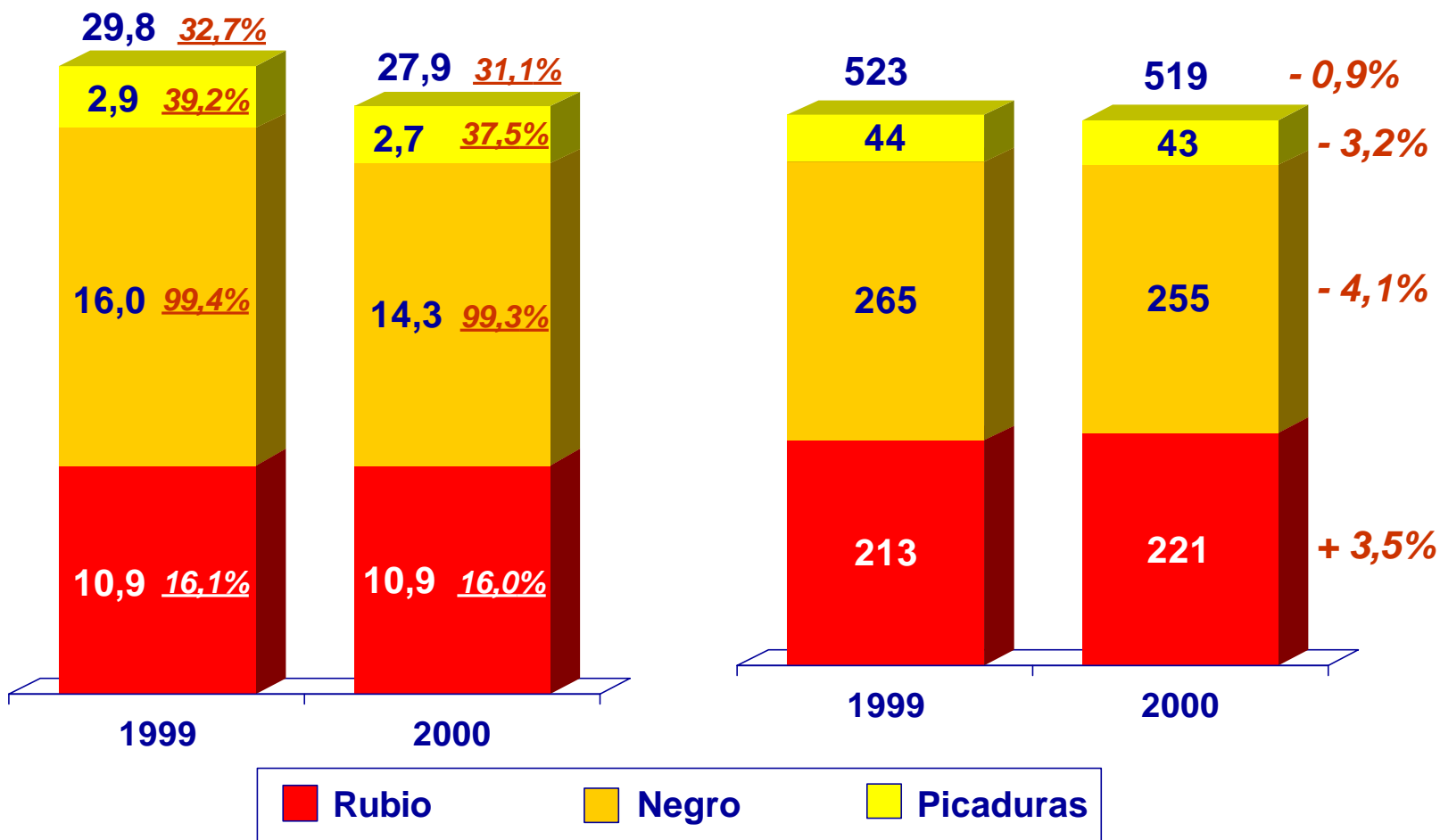


Ventas de Cigarrillos y Picaduras de Altadis

El mercado doméstico francés

Volumen (bn unidades)
y Cuota de Mercado

Valor* (€mn)
y Crecimiento 99-00

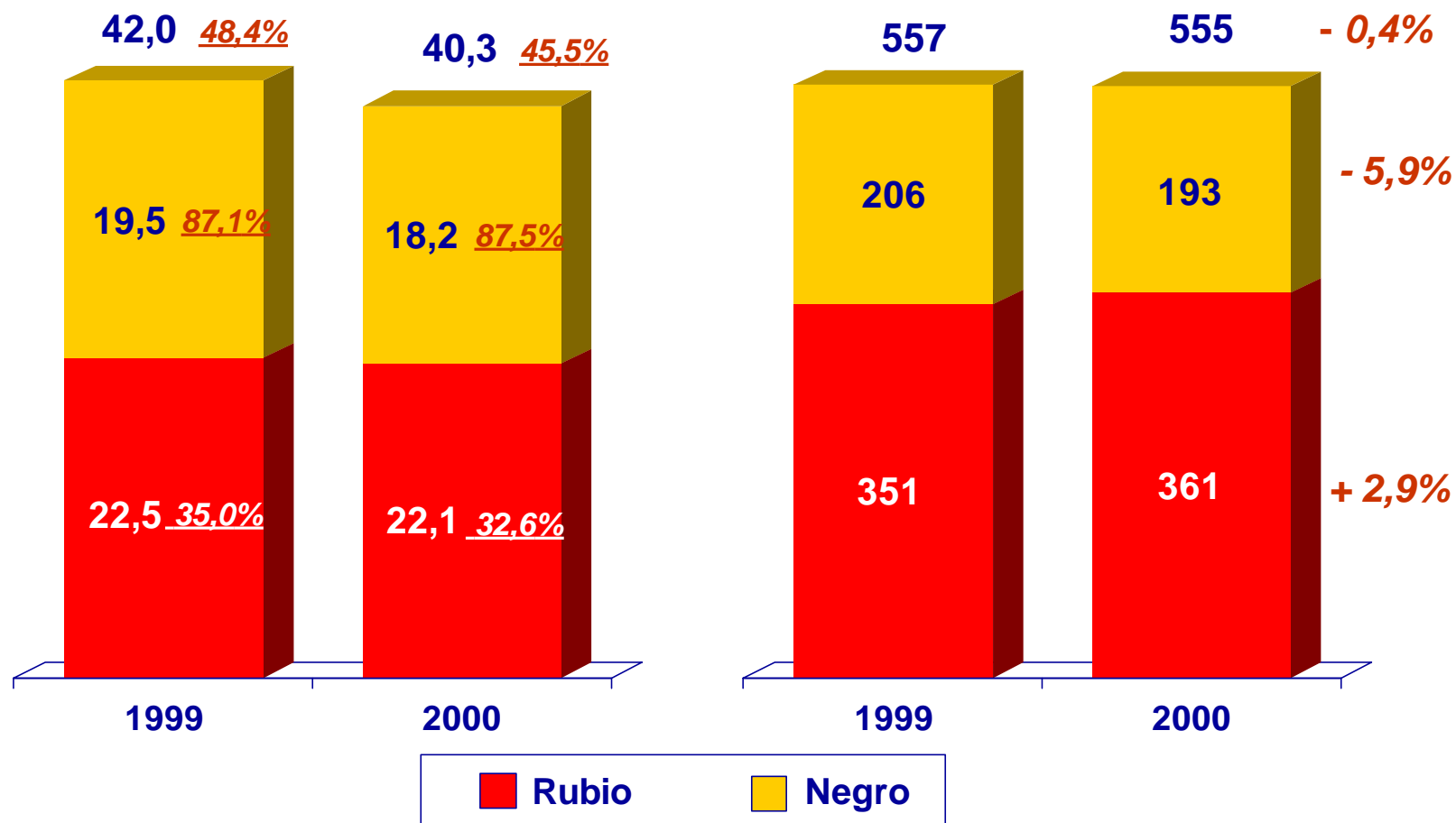


Ventas de Cigarrillos de Altadis

El mercado doméstico español

Volumen (bn unidades)
y Cuota de Mercado

Valor* (€mn)
y Crecimiento 99-00



Nota : Las ventas de picaduras en España no son significativas

Fortuna 25 en España, un proyecto clave

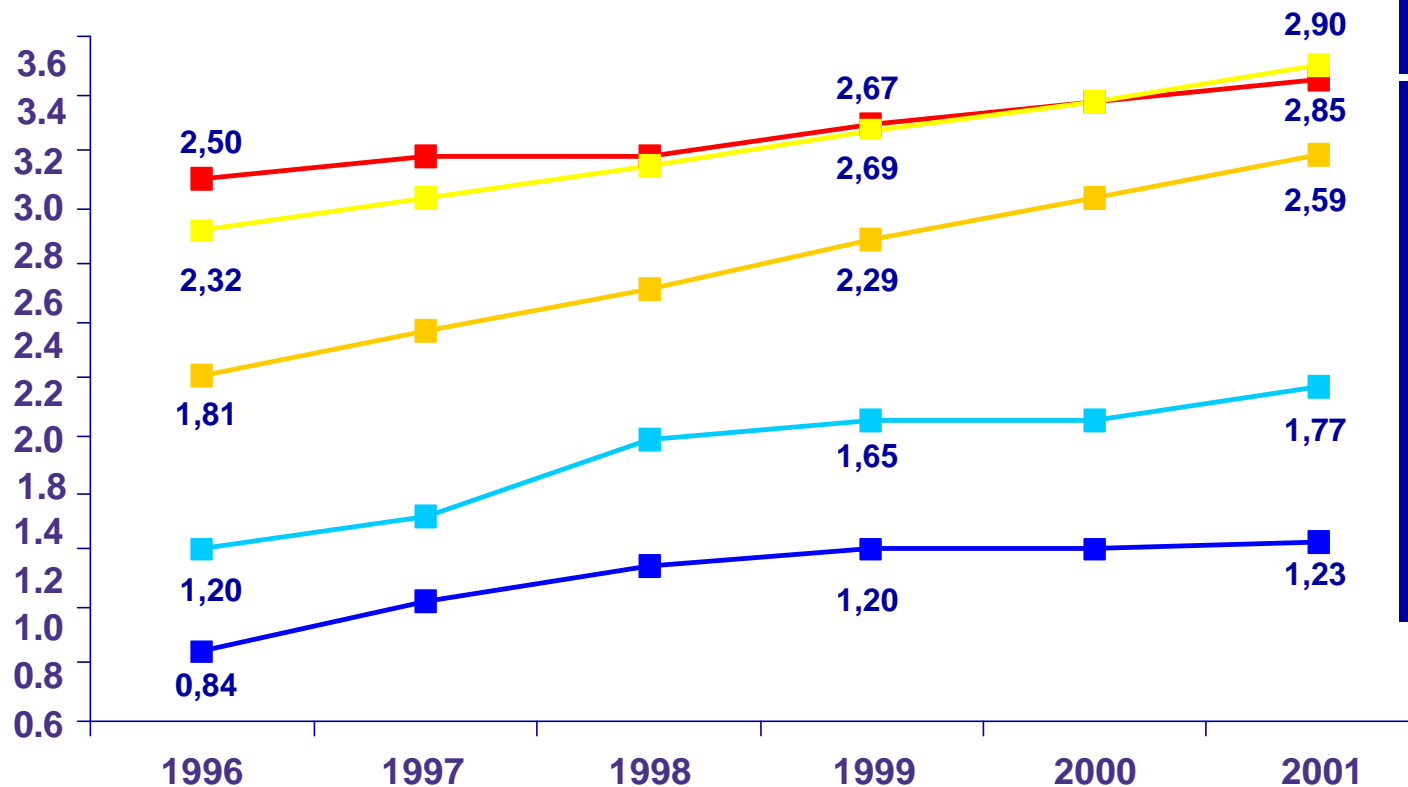
- ❑ Rejuvenecimiento de Fortuna con modernidad e
- ❑ Fuerte apoyo para la cuota de mercado de Fortuna

Aspectos fundamentales de marketing

- ❑ Cajetilla atractiva y moderna
- ❑ Tamaño innovador
- ❑ Política comercial agresiva, con un fuerte enfoque en las máquinas expendedoras

Precios de Cigarrillos en Europa

(Precio minorista en euros por paquete de 20 cigarrillos)



TAM 96-01
+ 4,6
+ 2,6
+ 7,4
+ 8,1
+ 7,9


- Gauloises Blondes - Alemania
- Gauloises Blondes - Francia
- Gauloises Brunos - Francia
- Fortuna - España
- Ducados - España

Nota: precios a 1 de enero de cada año

Gauloises Blondes en los Mercados Internacionales

(Volumen en millones de cigarrillos)
(Ventas en millones de Euros)

	1997	1998	1999	2000	TAM 97-00
Alemania					
□ Volumen	3.110	3.296	4.416	5.293	19,4%
□ Ventas	57,62	76,97	90,87	114,96	25,9%
Austria					
□ Volumen	245	389	545	991	59,3%
□ Ventas	3,72	6,08	9,15	17,68	68,1%
Bélgica/Luxemburgo					
□ Volumen	438	439	500	493	4,0%
□ Ventas	6,89	7,23	9,35	9,51	11,3%
Resto del Mundo					
□ Volumen	2.408	3.173	3.223	4.196	20,3%
□ Ventas	29,15	32,17	41,11	56,12	24,4%
Total (Francia excluida)					
□ Volumen	6.201	7.297	8.684	10.973	21,0%
□ Ventas	97,38	122,45	150,48	198,27	26,7%

- 
- Situación de Altadis:
 - 12 casos + asociaciones de enfermos de cáncer de laringe
 - 3 sentencias favorables, ninguna resolución final desfavorable
 - Fuertes argumentos para apelar, incluyendo la prescripción

 - Factores clave de diferenciación entre la legislación en Europa Continental y USA conducen a un nivel de riesgo significativamente



GAULOISES
Liberté toujours

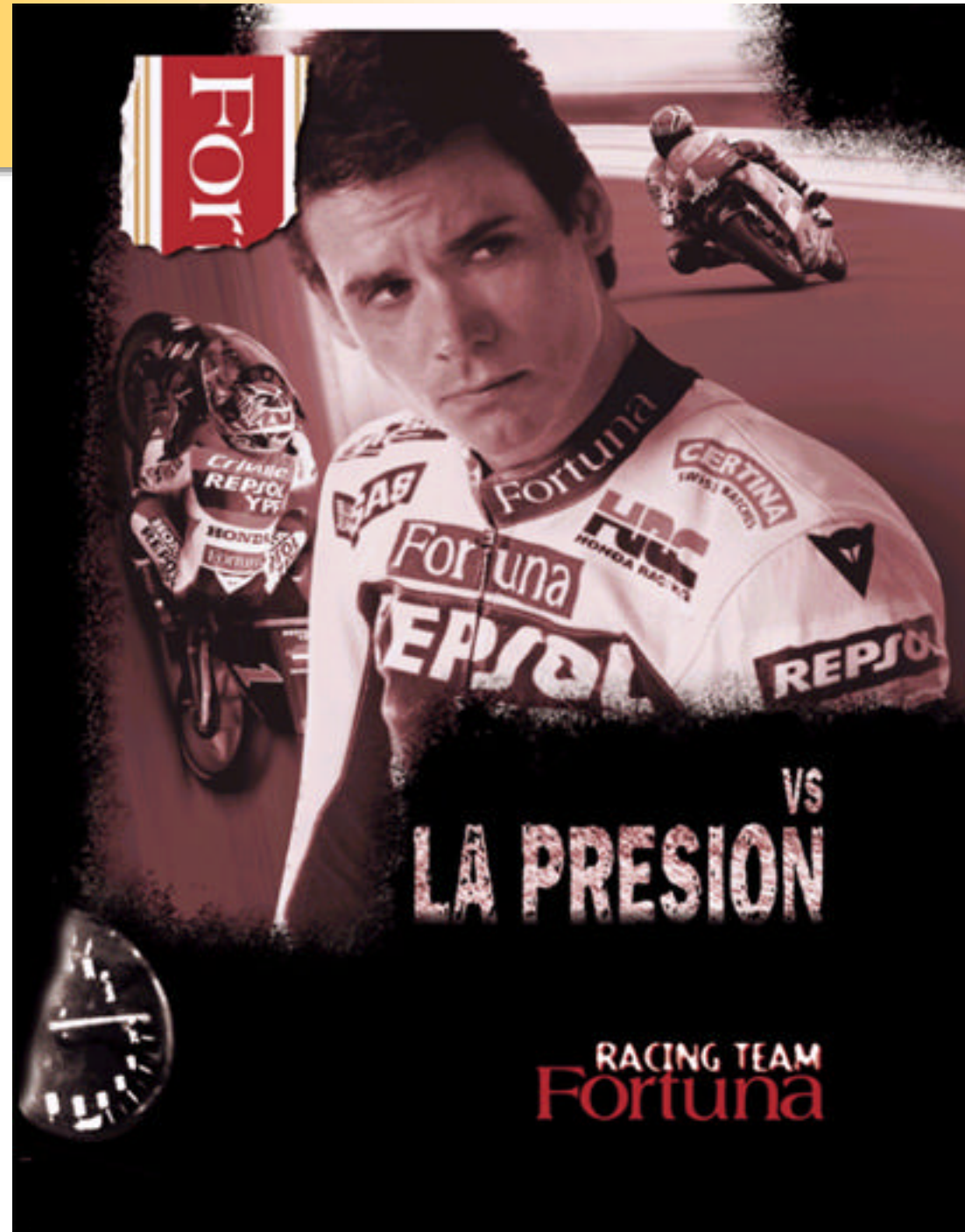




GAULOISES
Liberté toujours

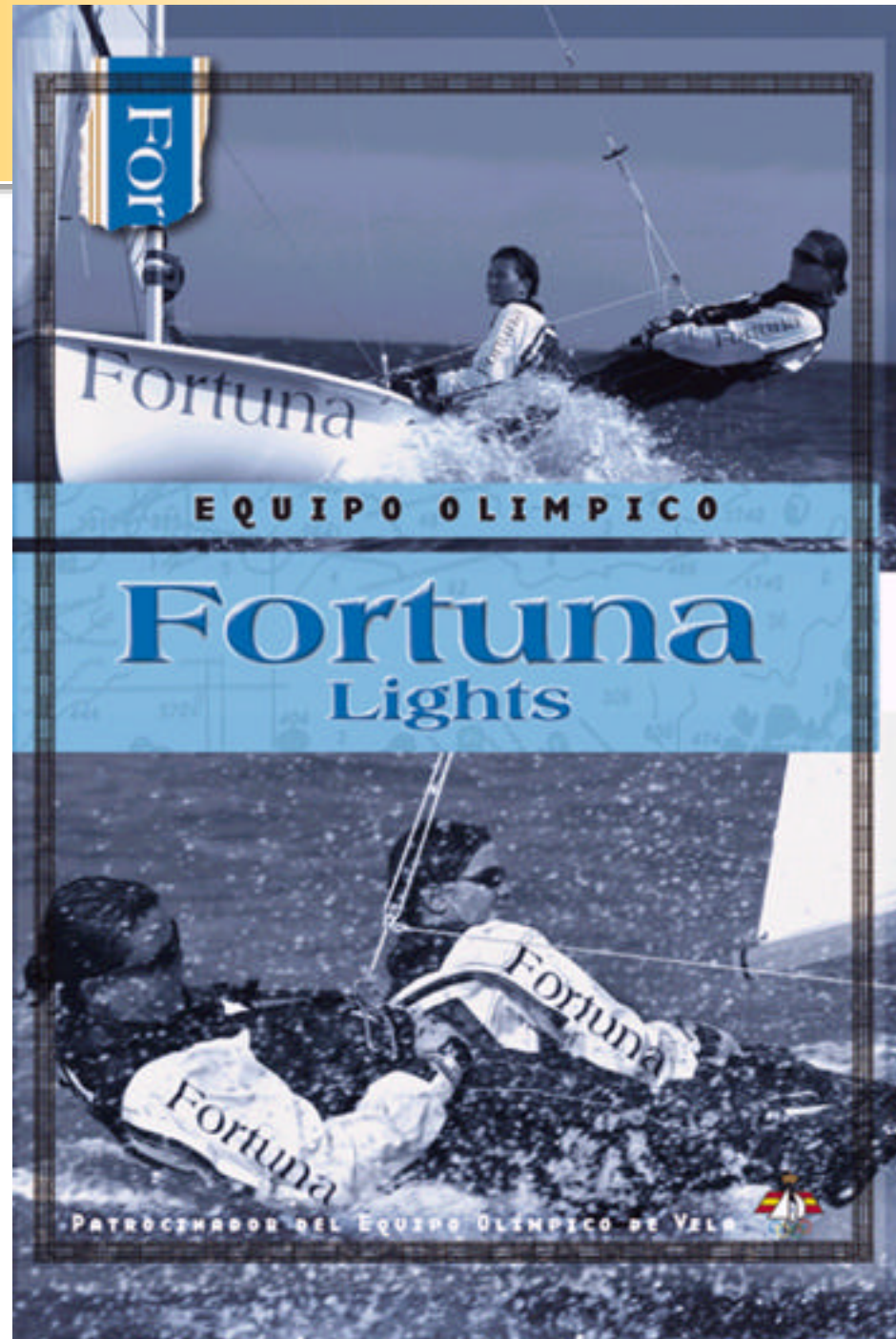


2 241010 10



2 241010 10





2 241010 10

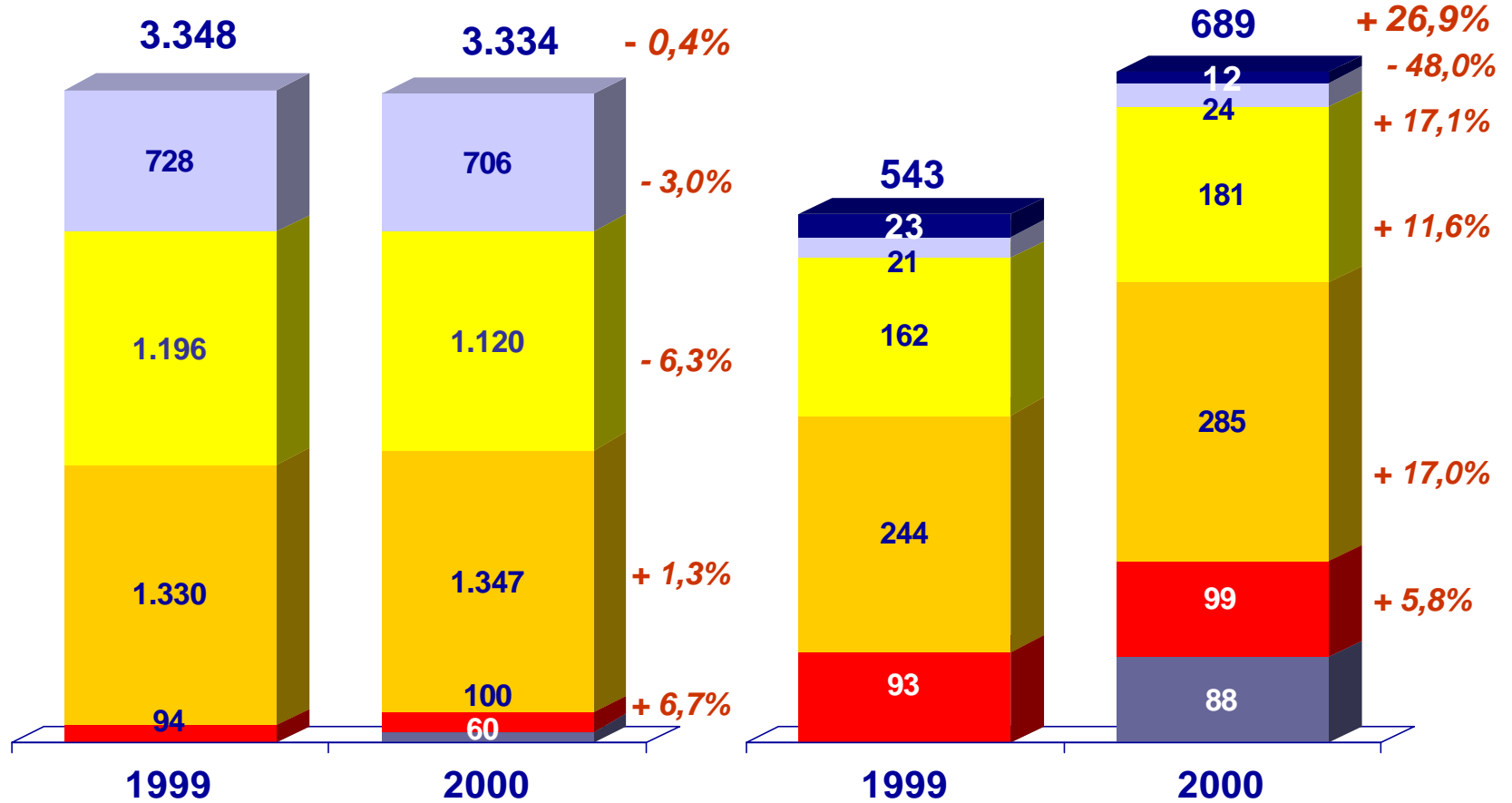
Cigarros



Ventas de Cigarros de Altadis Segmentos - Volumen y Valor

**Volumen (mn unidades)
y Crecimiento 99-00**

**Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00**



Habanos (50%)
 Premium
 Natural
 Popular
 Little
 Otras ventas

→ En el año 2000, las prestigiosas marcas de cigarros cubanos han

Montecristo
Por Larrañaga
Vegas Robaina

Romeo y Julieta
*Hoyo de Monterrey**
San Cristobal de La Habana
*Partagas**

*Cohiba**
H. Upmann
*La Gloria Cubana**
Saint Luis Rey

*Trinidad**
*Punch**
Quintero

- ❑ Altadis ha comprado el 50% de Corporación Habanos S.A., incluyendo la compañía propietaria de las marcas y la actividad de distribución.

→ Habanos en el 2000

- ❑ 119 mn de unidades
- ❑ Ventas económicas de €191 mn
- ❑ Por razones climatológicas, el 2000 ha sido un año muy por debajo

→ Perspectivas de

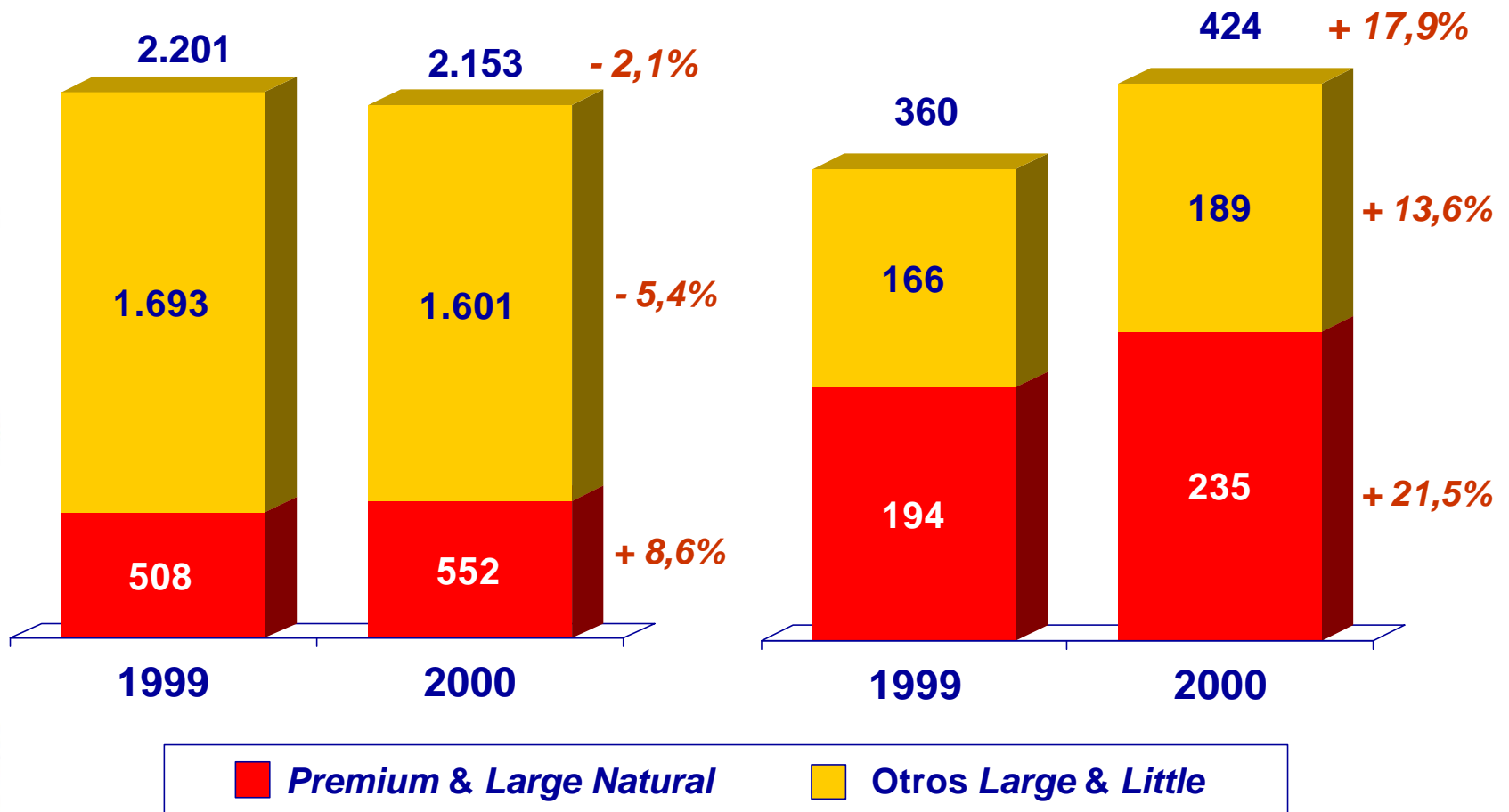
- ❑ Incremento de los volúmenes
- ❑ Incremento de la calidad
- ❑ Incremento de los márgenes
- ❑ Incremento de la oferta (ampliación de productos)

* Propiedad de la marca excluyendo USA

Ventas de Cigarros de Altadis El Mercado de USA

(mn)
y

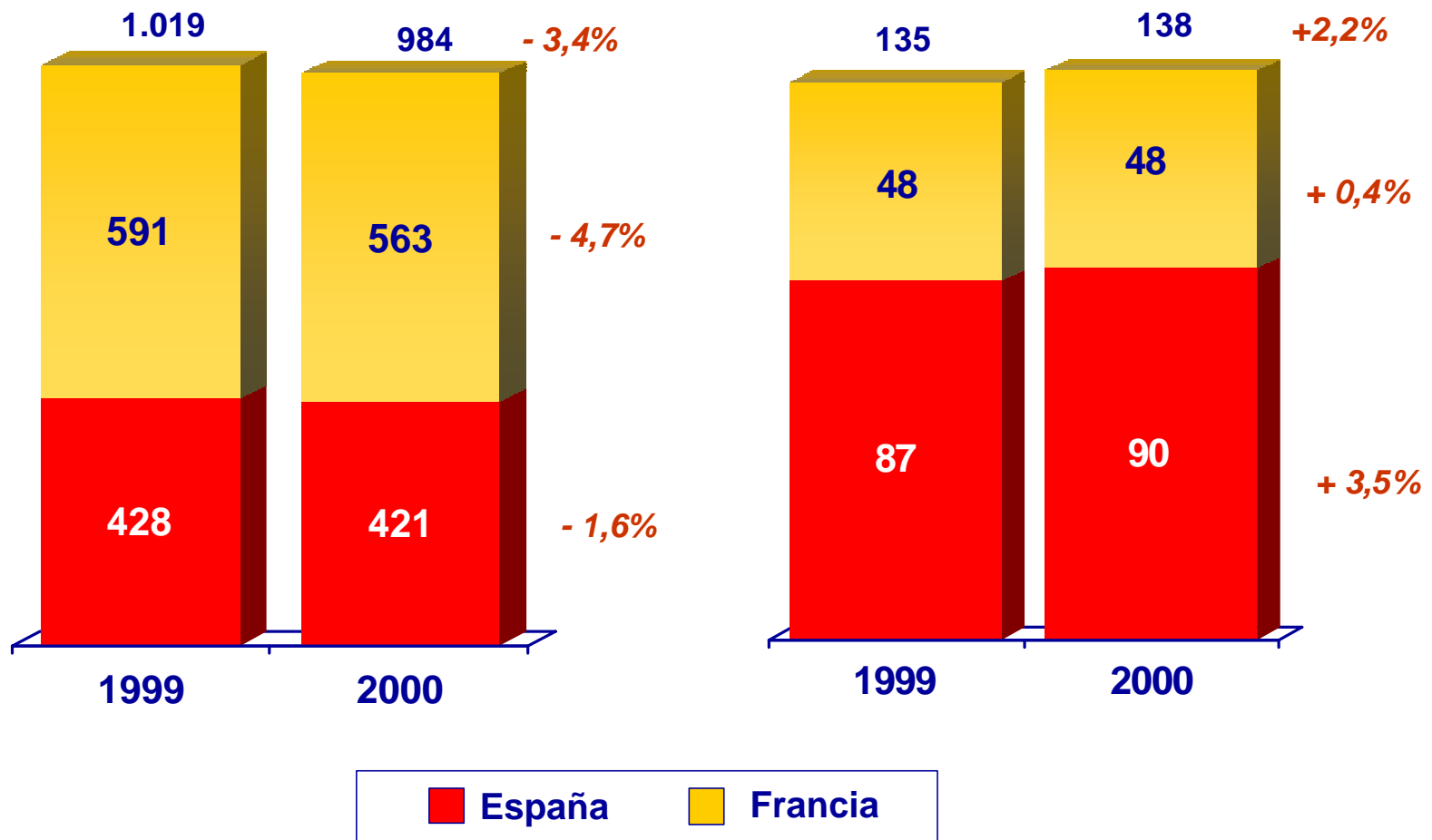
Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00

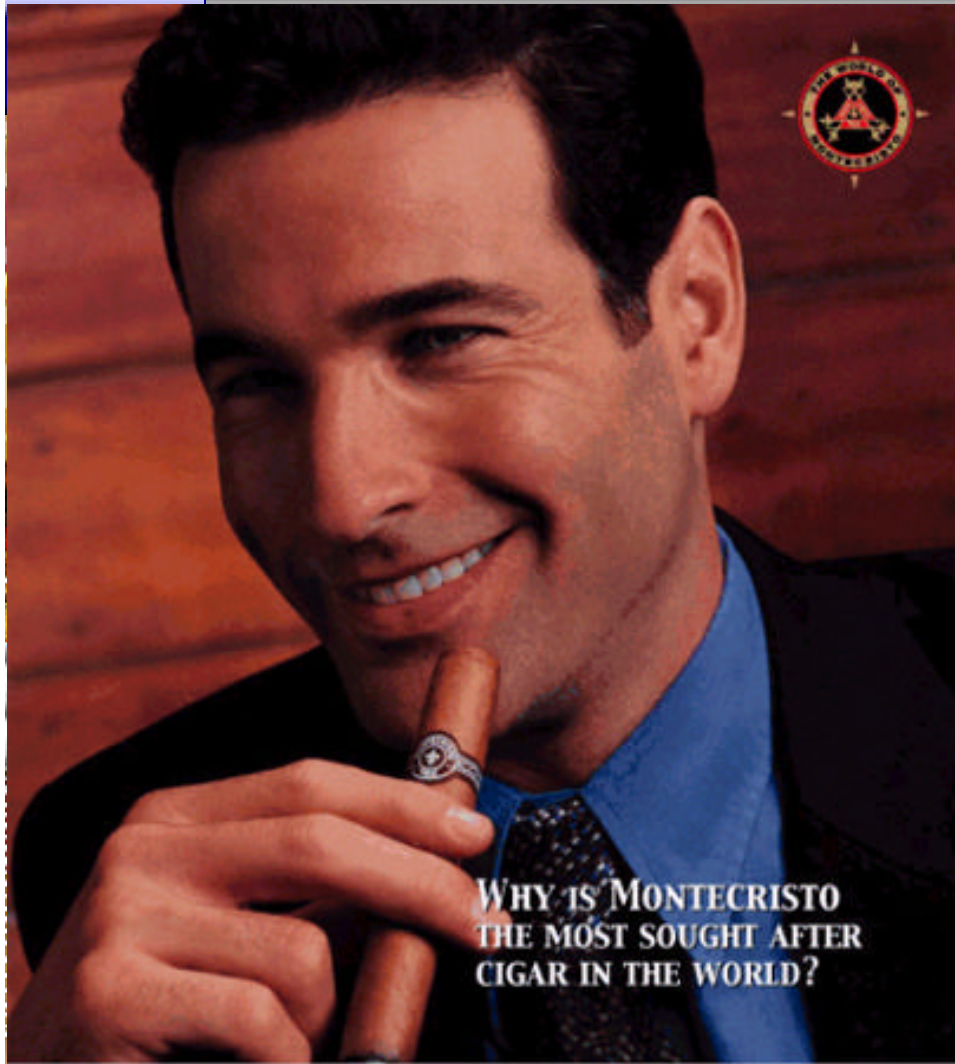


Ventas de Cigarros de Altadis Los Mercados de España y Francia

Volumen (mn unidades)
y Crecimiento 99-00

Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00





MONTECRISTO.



SMOKE ONE AND YOU'LL KNOW WHY

**WHY IS MONTECRISTO
THE MOST SOUGHT AFTER
CIGAR IN THE WORLD?**



**SURGEON GENERAL WARNING:
Cigars Are Not A Safe Alternative
To Cigarettes.**

*Call 1(888)252-2511 for a Montecristo tobacco that's named you.
Or check our website: www.altadis.com*

Montecristo is a registered trademark of Cuban Cigar Brands, LLC, a subsidiary of Altadis U.S.A.
Registered U.S. Pat. & TM Off. and U.S. TM Off. The trademark may be registered by others in other countries. © 2007



Las
Autoridades
Sanitarias
advierten
que
el tabaco
perjudica
seriamente
la salud.





Fleur de
Savane

100%
CIGARE



100%
SENSATIONS

Logística y Víaplus



Logística - España y Portugal⁽¹⁾

Número de puntos de venta

66.000

Ventas económicas (€mn)	1999 ⁽²⁾	2000	Variación
→ Tabaco (España y Portugal)	143,1	145,0	+ 1,3 %
→ Productos distintos al tabaco			
TOTAL	251,2	264,9	+ 5,5 %
Pro-forma Total	242,5	264,9	+ 9,2%

(1) Las cifras consolidadas del negocio de logística de

en España y Portugal difieren ligeramente

, incluyendo año completo de

Logística - Francia

Número de puntos de venta **75.000**

Ventas económicas (€mn)	1999	2000	Variación
→ Tabaco	164,8	163,0	- 1,1 %
→ Productos distintos al tabaco			
TOTAL	238,2	270,7	+ 13,6 %

(*) *Supergroup, sólo 3 meses*



E-Commerce VíaPlus



Principales magnitudes del Negocio de Internet	1 ^{er} Trim	2 ^o Trim	3 ^o Trim	4 ^o Trim	Total
Nº Visitantes (mn)	0,94	1,68	1,22	1,31	5,15
Nº páginas visitadas (mn)	7,89	11,85	9,60	8,79	38,12
Nº pedidos Internet	3.100	5.500	9.500	13.500	31.600
Nº medio de pedidos (€/pedido)	105	98	121	128	118
Ventas Internet (€mn)	0,33	0,54	1,15	1,73	3,73
Ventas Totales VíaPlus (€mn)	0,38	0,62	1,40	2,25	4,65

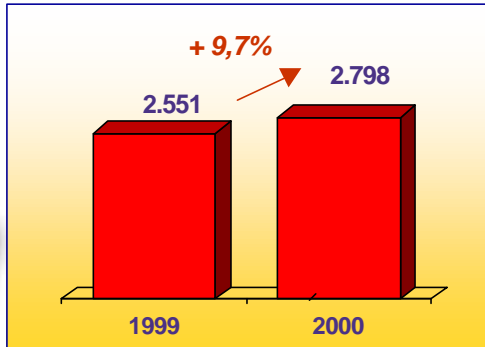


Magnitudes Financieras

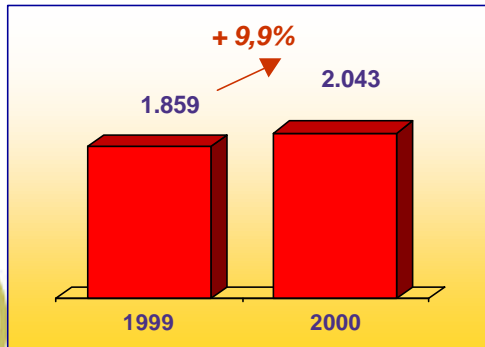
Magnitudes Principales

(Millones de euros)

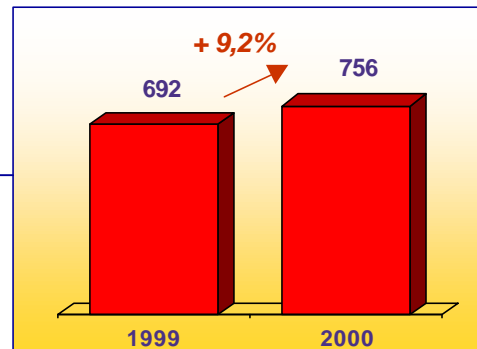
Ventas Económicas



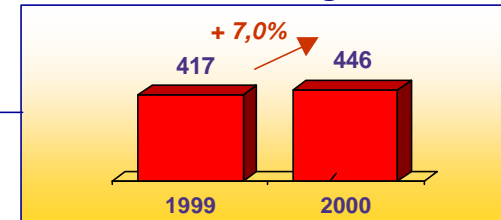
Gastos



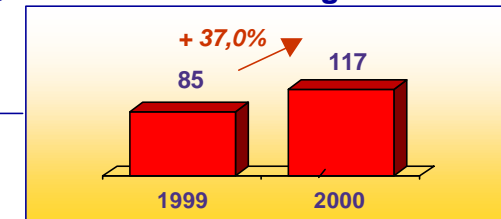
EBITDA



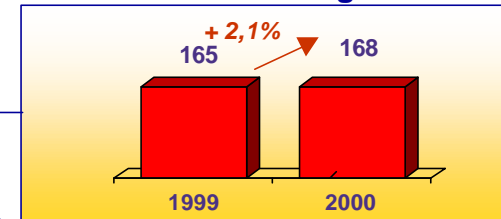
EBITDA Área Cigarrillos



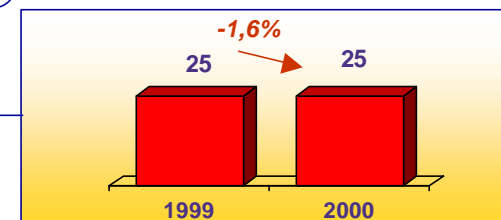
EBITDA Área Cigarros⁽¹⁾



EBITDA Área Logística



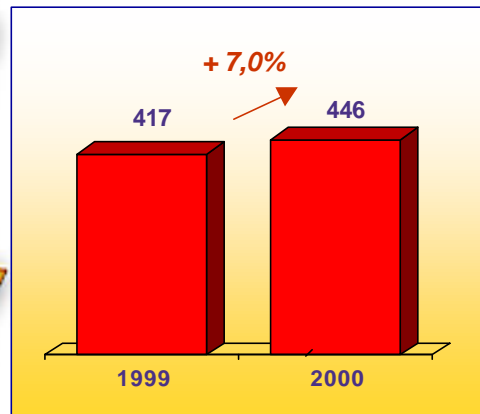
EBITDA Otros



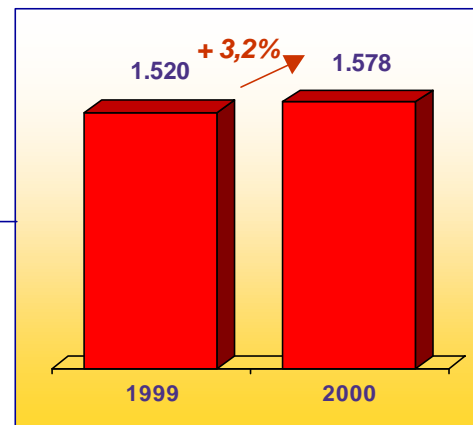
Cigarrillos - Resultados

(Millones de euros)

EBITDA

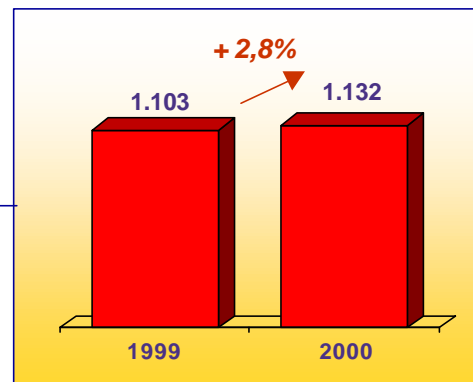


Ventas Económicas



- Subidas de precios: Francia, España, Internacional
- Ligero descenso en volúmenes
- Cambio del *Mix* de cigarrillos negros a rubios
- Cambio del *Mix* de ventas de los mercados domésticos a los internacionales

Gastos

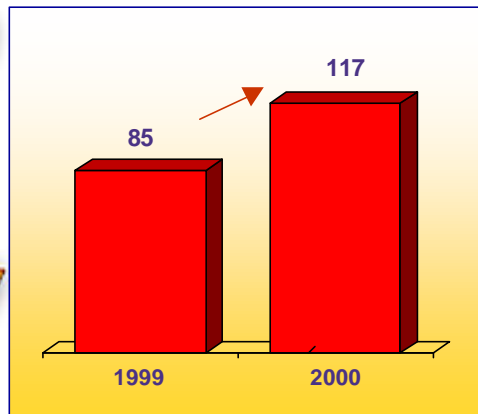


- Estabilidad general en los costes
- Importante inversión comercial en nuevos mercados
- Impacto positivo de la reestructuración (Francia)
- Impacto negativo del tipo de cambio euro/dólar

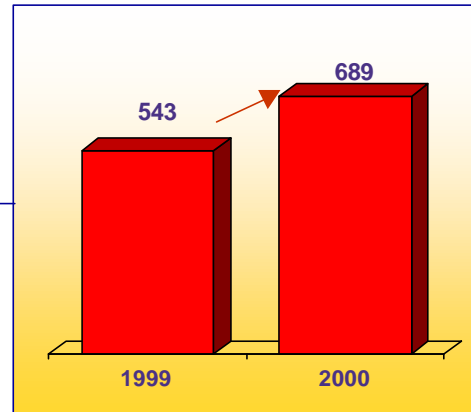
Cigarros - Resultados

(Millones de euros)

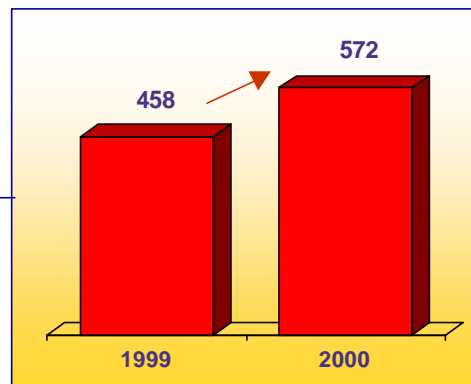
EBITDA



Ventas Económicas



Gastos



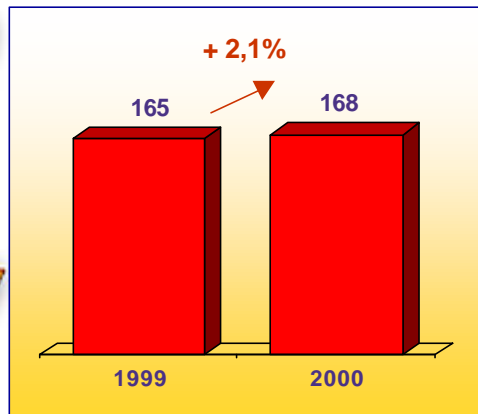
- Impacto de Habanos: €83mn
- USA: +18%
- España: +3,5%, prioridad al margen
- Francia: concentración en marcas de mayor precio
- Impacto tipo de cambio euro/dólar: +9%

- Impacto de Habanos
- Impacto tipo de cambio euro/dólar
- Reestructuración en USA

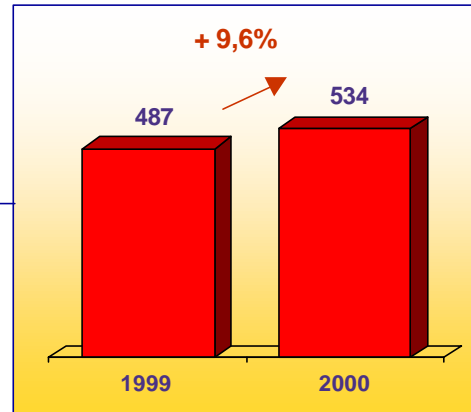
Logística - Resultados

(Millones de euros)

EBITDA

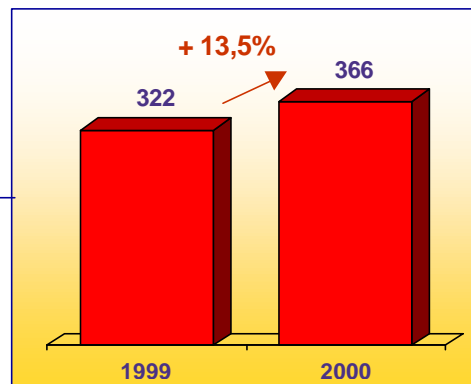


Ventas Económicas (Margen Bruto)



- Ingresos del tabaco estables
- Productos distintos del tabaco: +25%, +13% sin incluir Supergroup
- Impacto de Supergroup: + €22mn

Gastos



- Impacto de Supergroup
- Estructura de crecimiento de logística: mayores ventas pero de menor margen

Cuenta de Resultados Pro-forma 1999 - 2000

(Millones de Euros)

	1999 ⁽¹⁾	2000	00/99%
Ventas económicas	2.550,8	2.798,2	+ 9.7%
EBITDA (Flujo de Caja de Explotación) ⁽²⁾	691,9	755,5	+ 9.2%
Beneficio de explotación	558,9	598,2	+ 7.0%
Resultados Financieros	30,4	(24,1)	-
Resultados Extraordinarios	(20,1)	(229,6)	-
Impuesto sobre Sociedades	(202,5)	(116,0)	- 42.7%
Amortización del Fondo de Comercio	(50,8)	(79,9)	+ 57.3%
Empresas filiales por Puesta en Equivalencia e Intereses Minoritarios	5,3	(1,2)	-
Beneficio Neto del Grupo	320,5	147,4	- 54.0%
Beneficio por Acción (en euros) ⁽³⁾	1,0	0,5	- 50.0%
Excluyendo reestructuración en España			
Beneficio neto del grupo		347,2	+ 8,3%
Beneficio por Acción (en euros) ⁽³⁾		1,14	+13,7%

(1) Revisado

(2) La participación de empleados en beneficios está incluida en el EBITDA

(3) Basado en 321.161.082 acciones para 1999 y 305.471.426 acciones para el año 2000

Estado de Flujos de Caja

(Millones de Euros)


	2000
Flujos netos por Operaciones Ordinarias	588
- Inversiones materiales	-88
+ Venta de las oficinas centrales de París	109
	609
- Adquisiciones /	
- Compra de acciones de compañías del Grupo	
- Dividendos pagados a accionistas	
= Variación total	

Nota: Sin incluir variaciones en el capital circulante



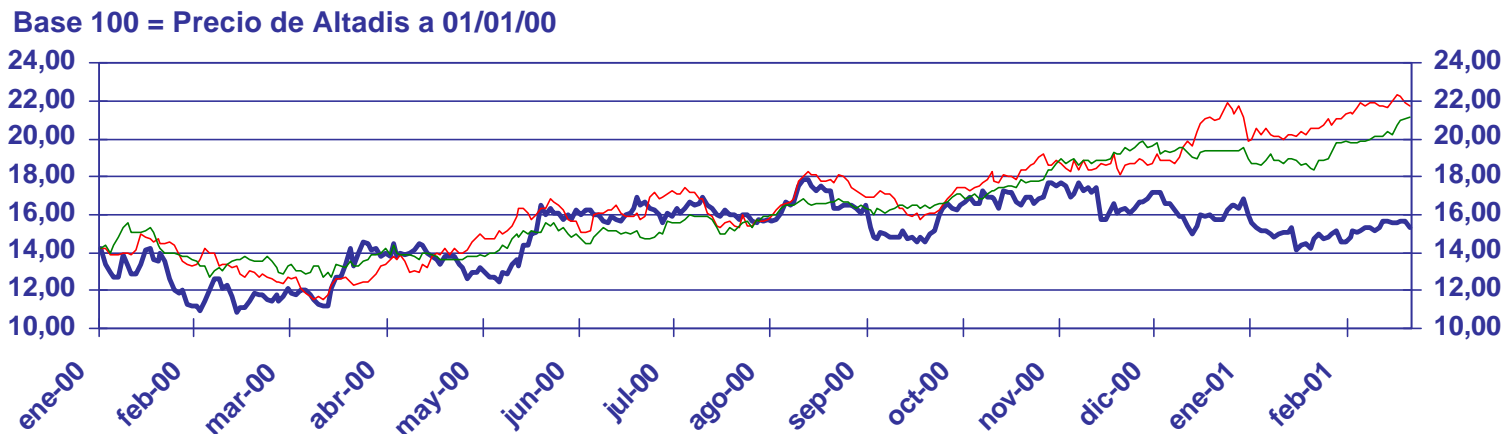
Conclusiones

Altadis está comprometida en maximizar el valor para sus accionistas y en desarrollar una estrategia de crecimiento rentable en cada una de sus tres líneas de negocio fundamentales: cigarrillos, cigarros y logística

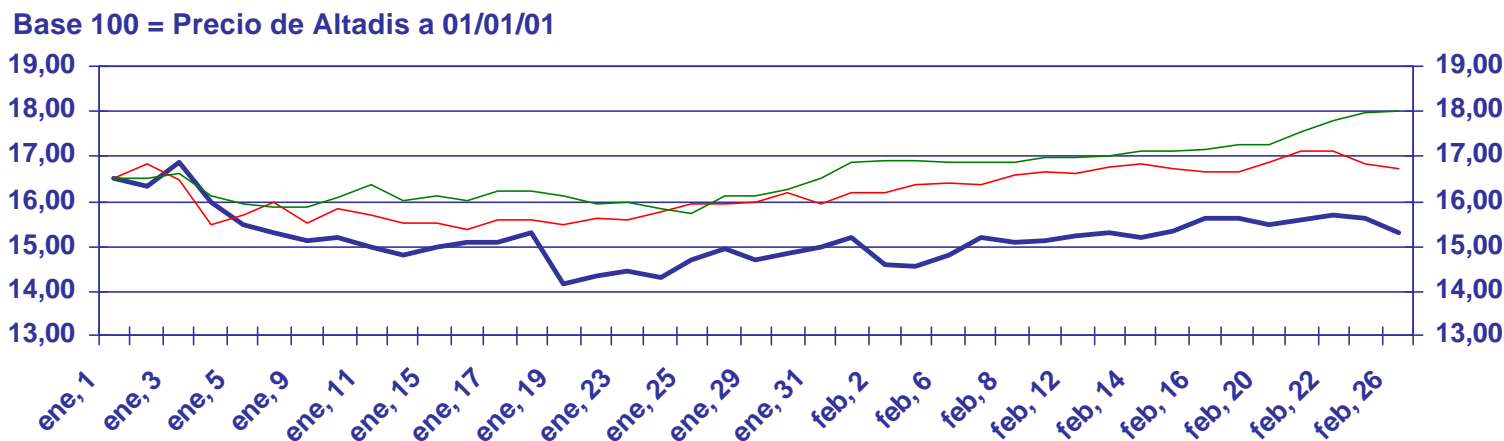
- 
- Cigarrillos: acelerar la internacionalización**
 - Cigarros: optimizar el liderazgo**
 - Logística y *e-business*: ampliar las actividades a productos distintos al tabaco**
 - Mejorar el control de gastos**
 - Optimizar la estructura financiera y la gestión del**

Evolución de la Acción vs Otras Tabaqueras

Años 2000 y 2001 (hasta el 26-Feb-01)



Año 2001 (hasta el 26-Feb-01)

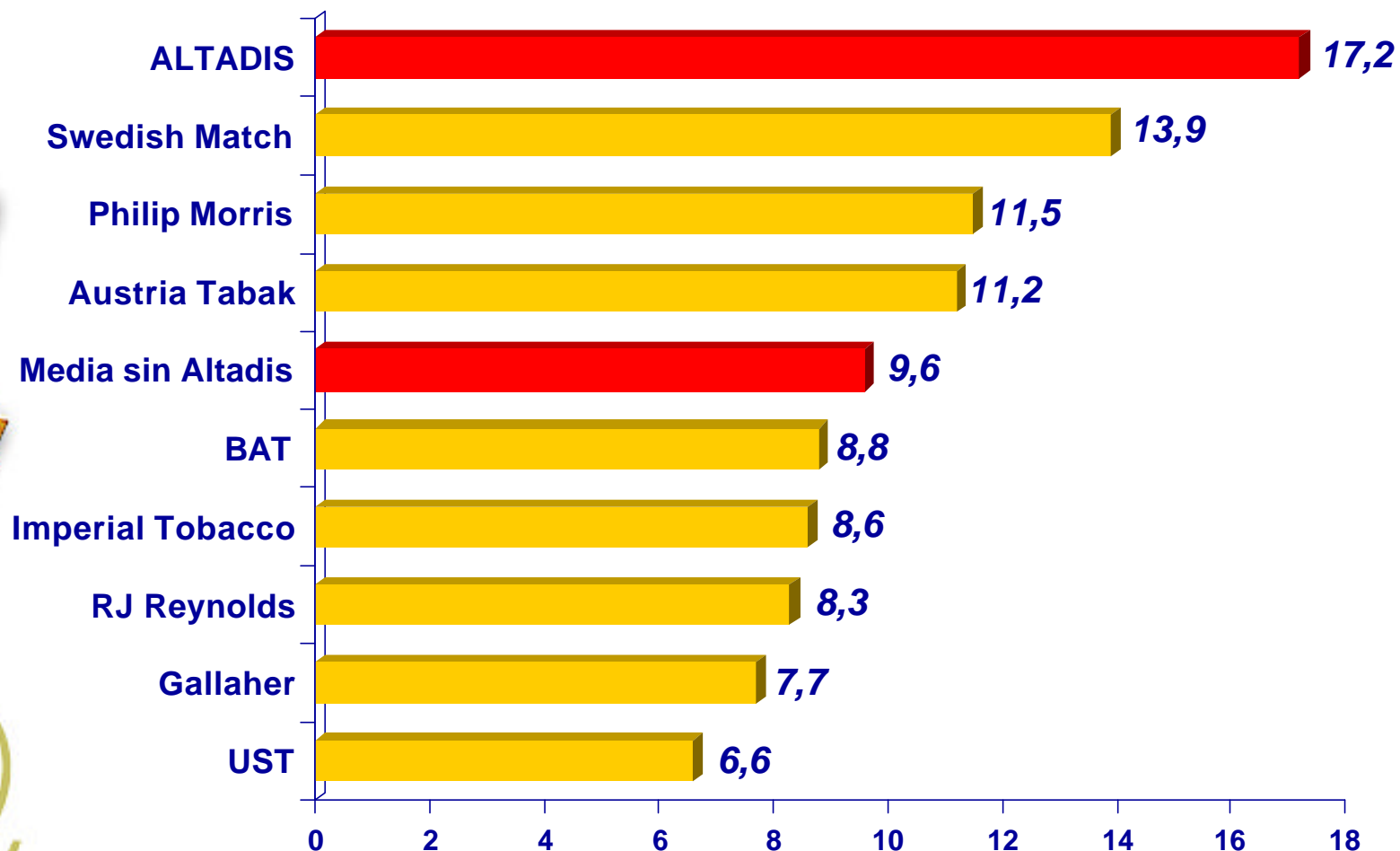


— Altadis (Madrid) — Multinacionales (BAT, Japan T. & Philip Morris)
 — Compañías europeas (Austria T., M.)


Fuente: Bloomberg

Compañías Tabaqueras - Crecimiento del Beneficio por Acción en 3 Años

El más alto crecimiento del Beneficio Por Acción
esperado en la industria



Fuente: consensus de estimaciones

- 
- **Potencial de Crecimiento**
 - **Política de dividendos: incrementar regularmente el dividendo con una política de distribución de resultados de alrededor del 50%, como referencia**
 - **Recompra de acciones y amortización**
 - **Mejora del apalancamiento financiero**
 - **Potencial para adquisiciones: conocimiento y capacidad financiera para realizar adquisiciones de importancia estratégica y de creación de valor**



Altadis

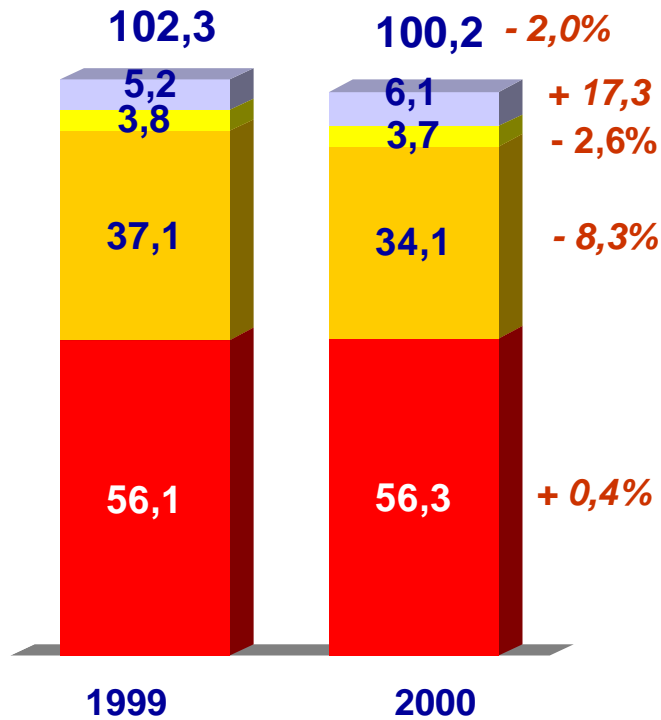
European Tobacco Company

Apéndices

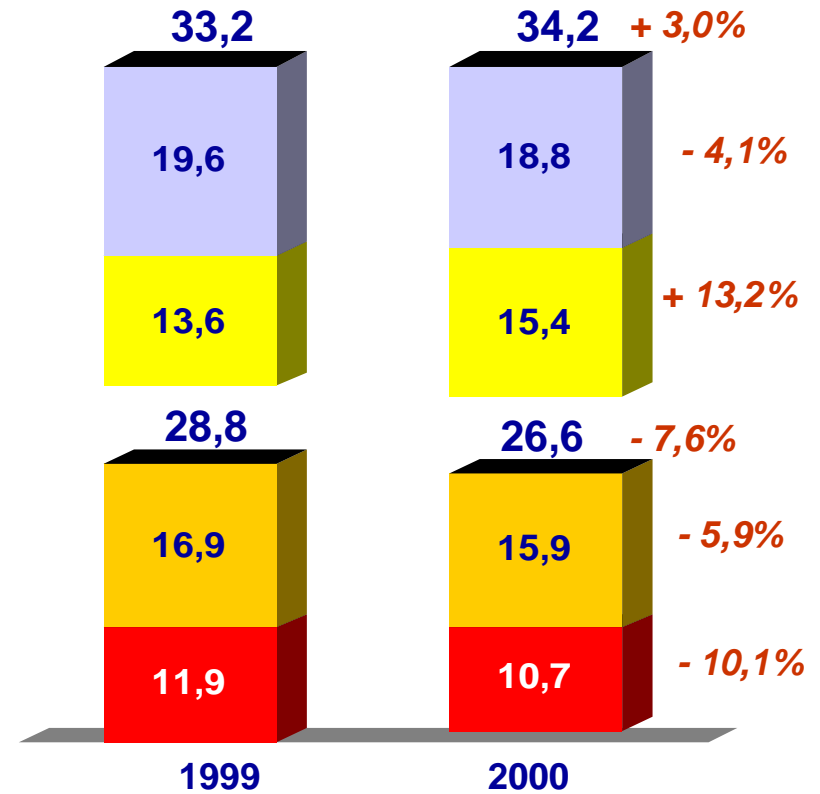
- 
- **Ventas de Cigarrillos de Altadis - Segmentos - Volumen**
 - **Ventas de Cigarrillos de Altadis - Mercados/Áreas - Volumen y Valor**
 - **Cigarrillos y Picaduras - El Mercado en Francia**
 - **Cigarrillos - El Mercado en España**
 - **Ventas de Cigarrillos de Altadis en Polonia - El Mercado en Polonia**
 - **Ventas de Cigarros de Altadis - Mercados/Áreas - Volumen y Valor**
 - **Cigarros - El Mercado en USA**
 - **Venta de Cigarros de Altadis - España y Francia**
 - **Adquisiciones y Desinversiones**

Ventas de Cigarrillos de Altadis

Segmentos (bn unidades)
y Crecimiento 99-00



Principales Marcas (bn unidades)
y Crecimiento 99-00



Bajo licencia
 Picaduras
 Negro
 Rubio

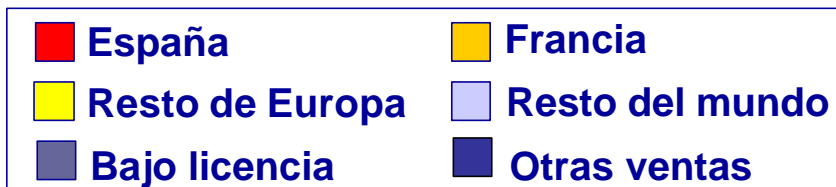
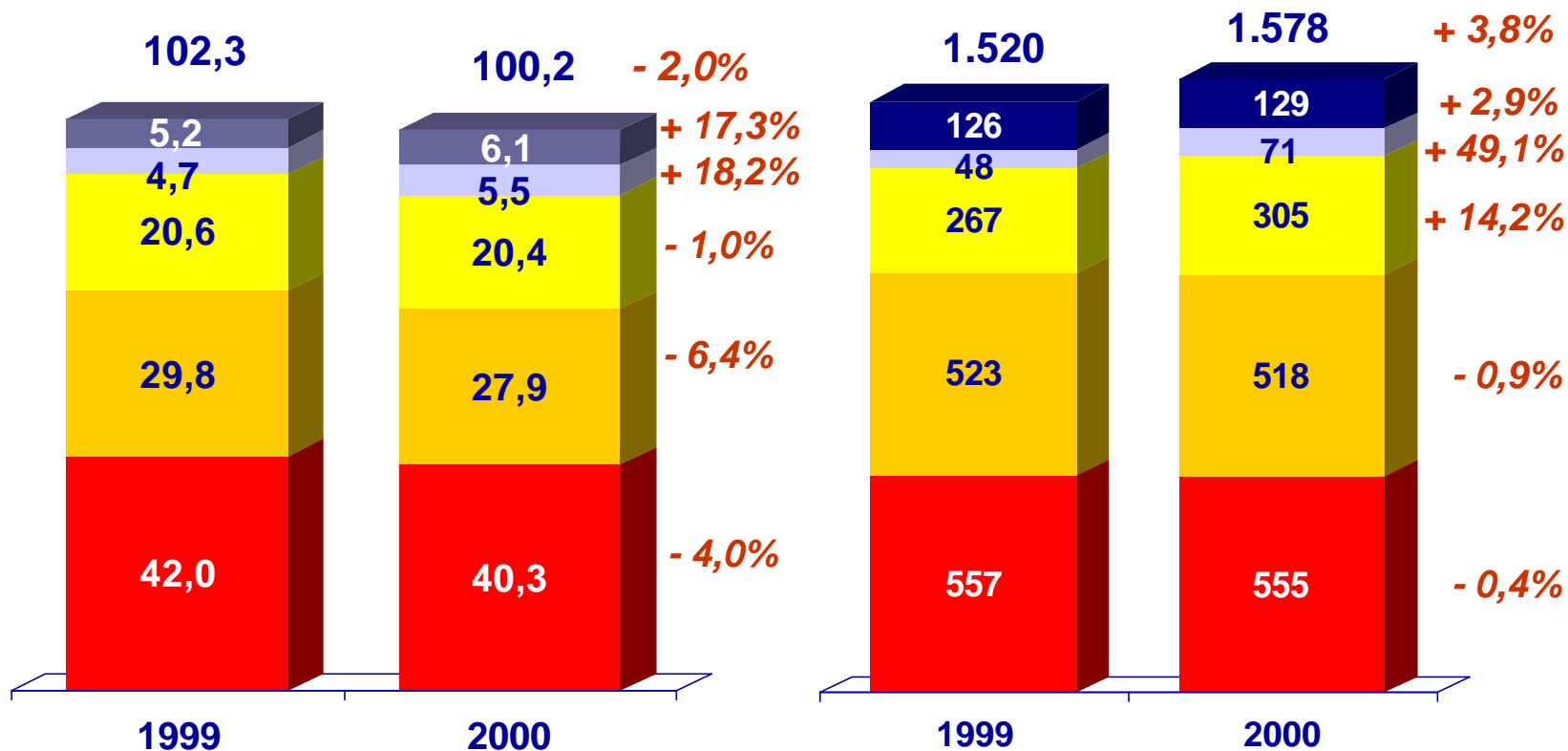
Fortuna
 Gauloises Blondes
 Ducados
 Gauloises Brunes

Ventas de Cigarrillos de Altadis

Mercados / Áreas -

Volumen (bn unidades)
y Crecimiento 99-00

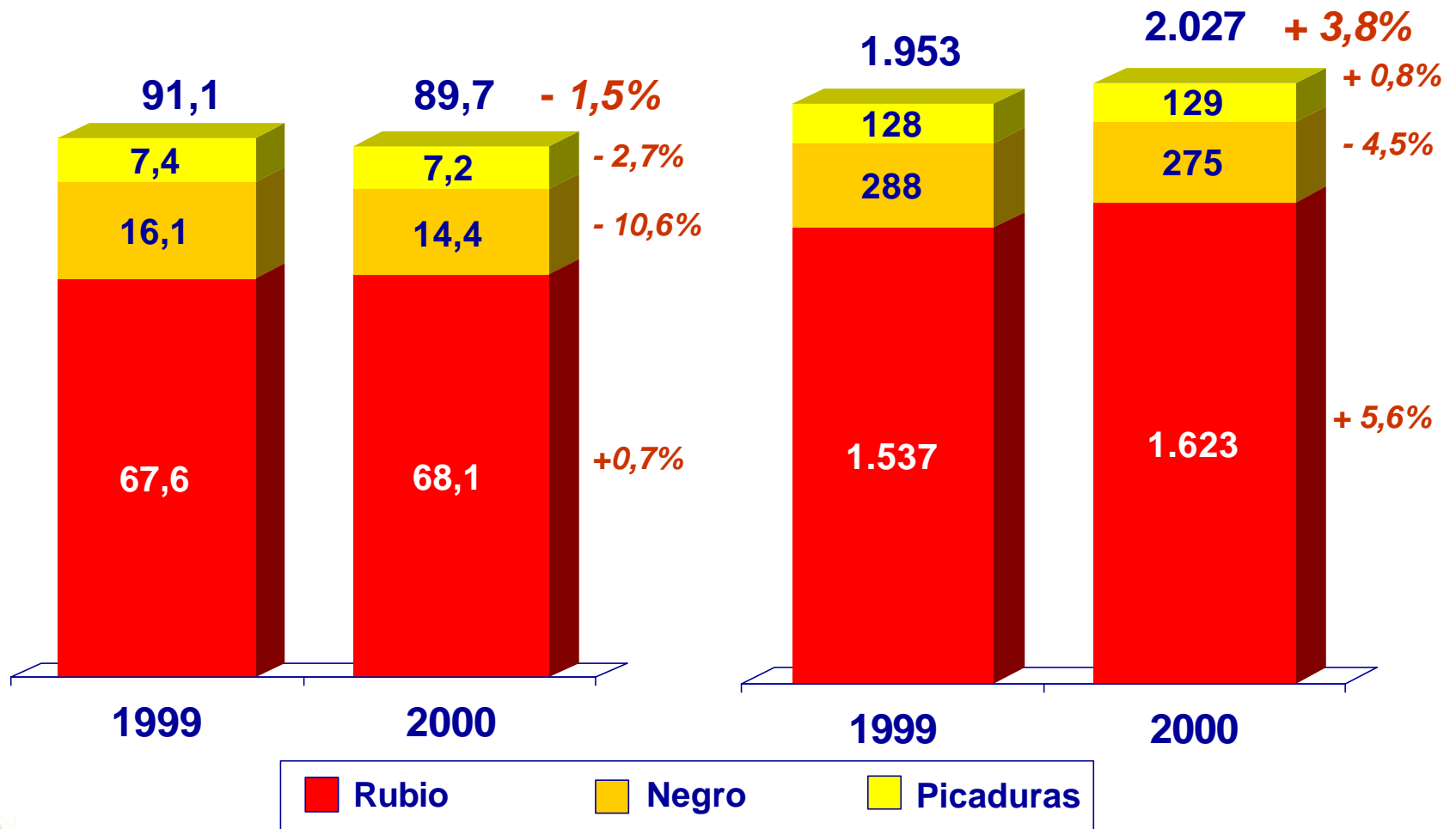
Valor* (€mn)
y Crecimiento 99-00



Cigarrillos y Picaduras El Mercado en Francia

Volumen (bn unidades)
y Crecimiento 99-00

Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00

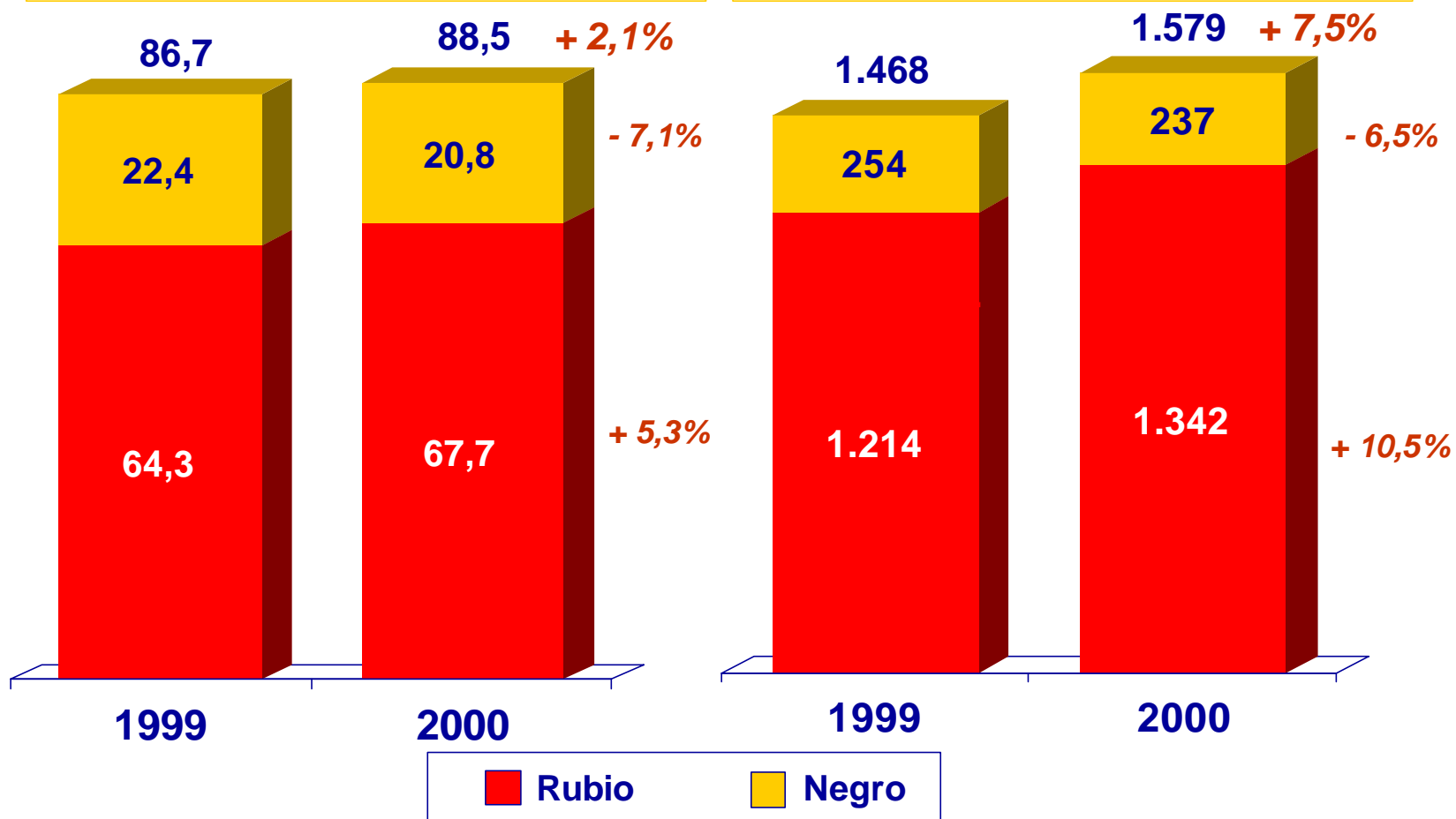


Cigarrillos

El Mercado en España

Volumen (bn unidades)
y Crecimiento 99-00

Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00

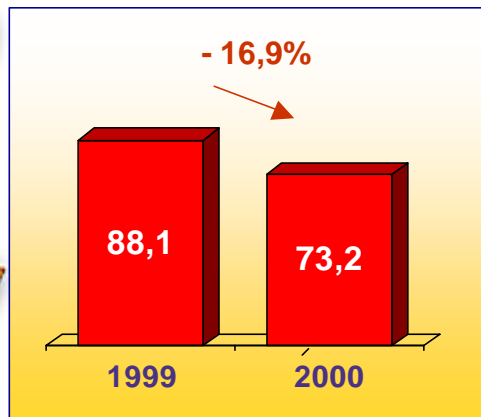


Nota : Las ventas de picaduras en España no son significativas

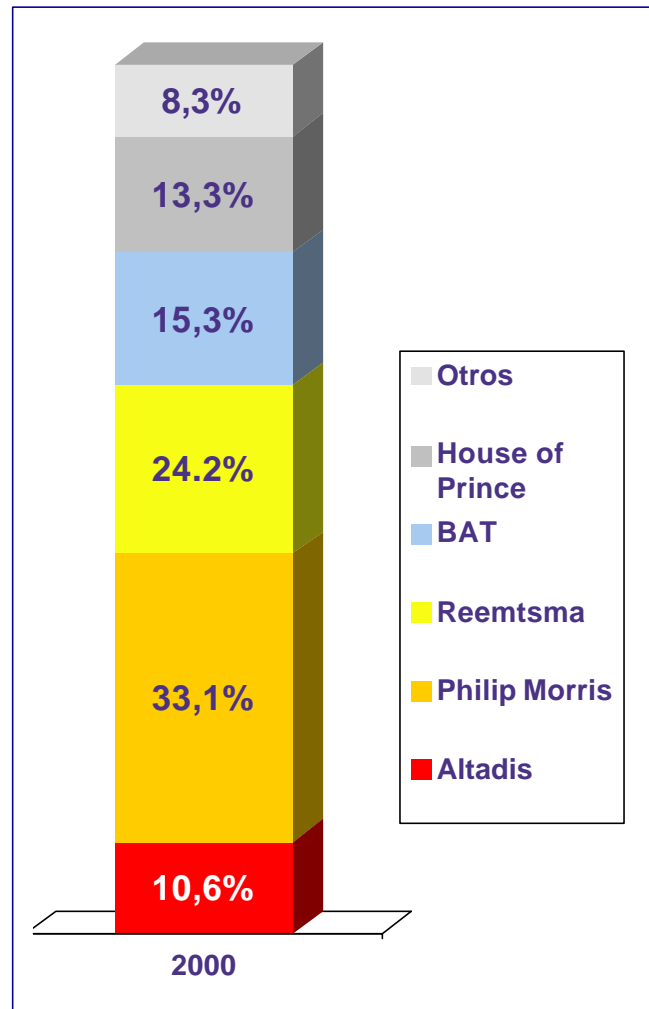
Ventas de Cigarrillos de Altadis en Polonia

El Mercado en Polonia

Total Mercado
(bn unidades)

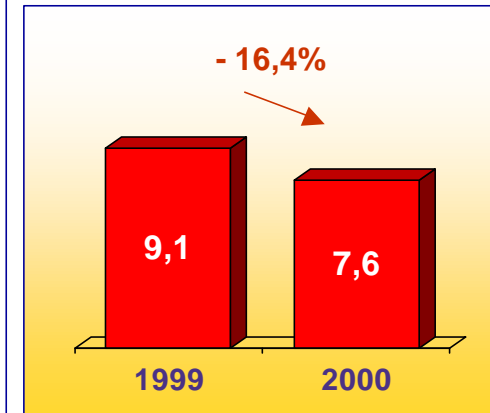


Cuotas de Mercado

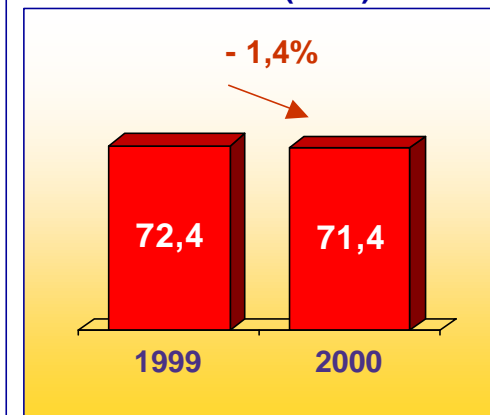


Altadis Polonia

Volumen (bn unidades)



Valor* (€mn)



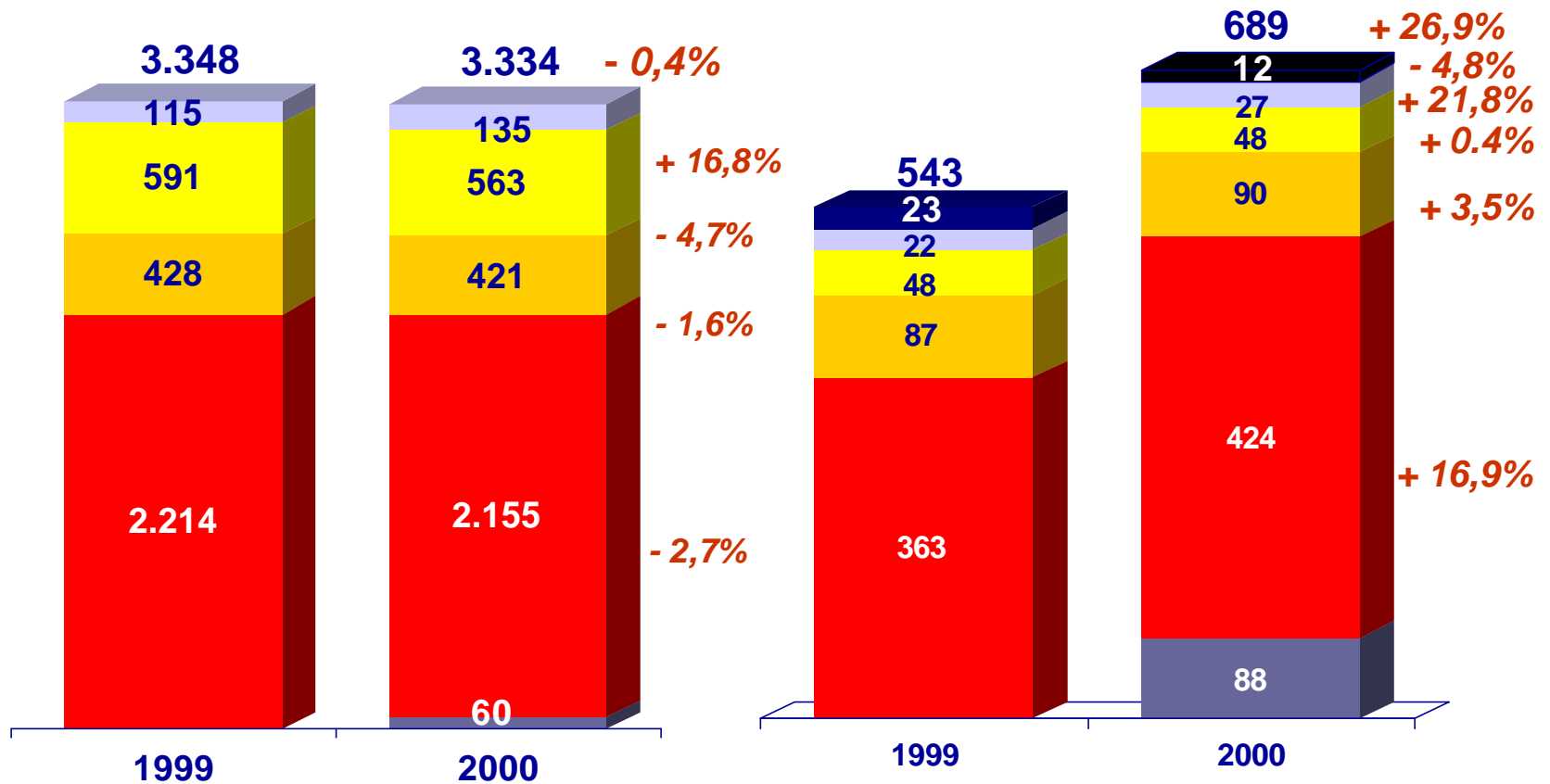
* No incluye gastos de distribución

Ventas de Cigarros de Altadis

Mercados / Áreas - Volumen y Valor

Volumen (mn unidades)
y Crecimiento 99-00

Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00

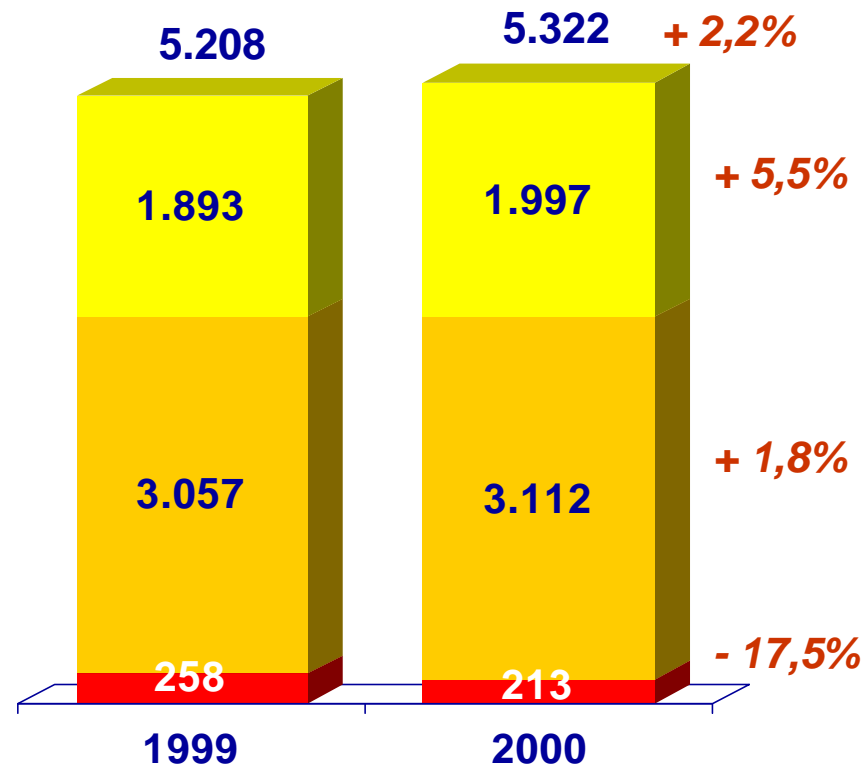


Habanos (50%)
 USA
 España
 Francia
 Exportaciones
 Otras ventas

Cigarros

El Mercado en USA

Volumen (miles de unidades) y Crecimiento 99-00*



 **Premium**
(Importaciones)

 **Cigarros Large**
(Popular y Natural)

 **Cigarros Little**

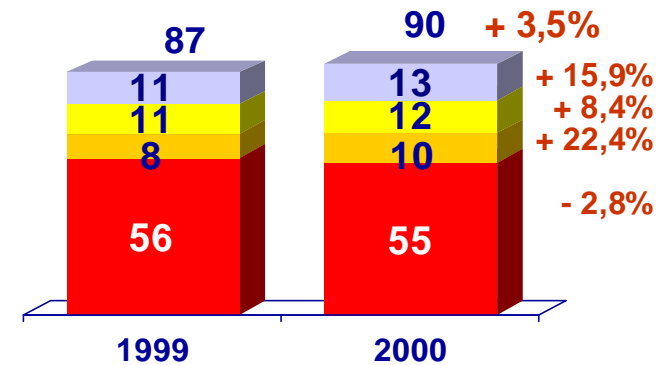
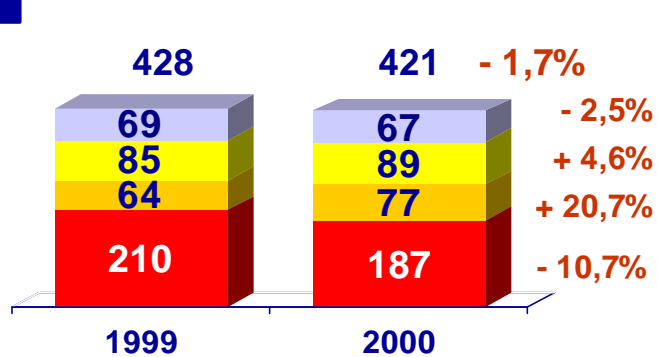
(*) 11 meses

Ventas de Cigarros de Altadis España y Francia

**Volumen (bn unidades)
y Crecimiento 99-00**

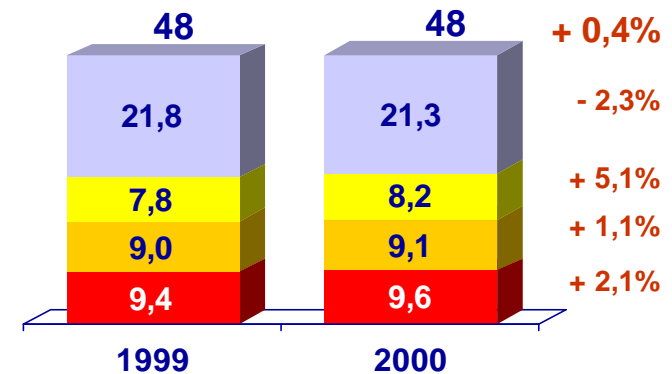
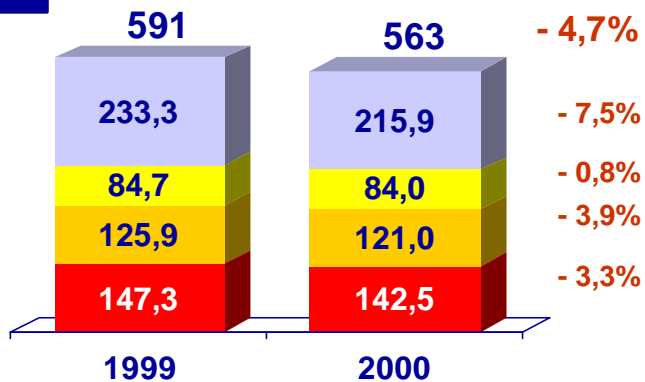
**Valor (€mn)
y Crecimiento 99-00**

España



■ Farias Large ■ Farias Small ■ Entrefinos ■ Otros

Francia



■ Havanitos ■ Ninas ■ Fleur de Savane ■ Otros

Adquisiciones y Desinversiones

(Millones de Euros)

	Precio	Plusvalía
Compras		
Compra de un 6,7% del capital de Iberia	(184)	
Corporación Habanos (2º y 3er pagos)	(421)	
Total	(605)	
Ventas		
Venta del 40% de Coralma	63	26,7
Venta del 21,7% de Logista	213	160,0
Venta del 41% de Zabálburu tras la compra de un 15%	84	
Total	360	221,5
Total	(245)	221,5