

14 de noviembre de 2002

## EL EBITDA DE ALTADIS CRECE UN 9% DURANTE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2002

El Consejo de Administración de Altadis, reunido ayer, 13 de noviembre, ha examinado los resultados del Grupo correspondientes a los nueve primeros meses de 2002.

### MAGNITUDES FINANCIERAS

Todos los indicadores clave de la evolución de Altadis durante los nueve primeros meses de 2002 se muestran positivos. Así, en este periodo, las ventas económicas de Altadis han crecido un 4,1%, el Ebitda un 9%, el margen de Ebitda 1,4 puntos porcentuales hasta un 30,9%, el beneficio de explotación un 10,9% y el beneficio neto un 21,6%.

En general, la evolución de los negocios durante estos nueve primeros meses ha seguido unas pautas muy similares a las de la primera mitad del año, e incluso, en casi todos los casos, con mejores resultados.

Concretamente y durante el tercer trimestre de 2002, las ventas económicas del Grupo han crecido un 2,2%, a pesar del efecto del dólar en las ventas de cigarros en Estados Unidos y del impacto de las diferencias de inventarios en las ventas de cigarrillos en España, el Ebitda un 12,1%, el beneficio de explotación un 15,2% y el beneficio neto un 33,2%.

Estos resultados confirman aún más las expectativas de conseguir los objetivos del Grupo para el año completo de 2002, es decir, un crecimiento del Ebitda de entre el 8 y el 10%.

Las ventas económicas totales durante estos nueve primeros meses de 2002 han crecido desde 2.243 millones de euros de 2001 hasta 2.335 millones de euros.

En cuanto al negocio de cigarrillos, las ventas económicas han sido de 1.232 millones de euros, mostrando un crecimiento del 1,9% con respecto al año anterior (+3,6% si se excluye el efecto de las diferencias de existencias en España).

Por lo que se refiere a cigarros, las ventas económicas han crecido un 1% hasta 575 millones de euros (+3,5% si se excluye el efecto del tipo de cambio del dólar), compensando el crecimiento de las ventas en los Estados Unidos los resultados menos favorables procedentes de otros mercados.

Como durante la primera parte del año, las ventas económicas del negocio de logística han obtenido un crecimiento significativo del 24,5% hasta 534 millones de

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

Aurelio LOPEZ-BARAJAS  
Director Adjunto de Relaciones con Invers  
TEL : 34 91 360 92 47  
FAX : 34 91 360 92 91  
E-mail : alopez-barajas@altadis.com

euros, propiciado tanto por el crecimiento orgánico de sus actividades como por la adquisición, a principios de año, de una compañía logística, el Grupo Burgal, consolidado desde el pasado 1 de marzo.

**Debido a todo lo anterior, el Ebitda ha alcanzado la cifra de 721 millones de euros, desde los 662 millones de euros del año anterior.**

El Ebitda del negocio de cigarrillos refleja cada vez un mayor crecimiento, aumentando un 3,6% con respecto al mismo periodo de 2001. En cuanto al negocio de cigarros, el fuerte énfasis sobre su política de control de gastos ha derivado en un crecimiento del Ebitda del 15,1%. En logística, el Ebitda ha crecido un 11,8%, habiendo recibido el impacto positivo de la adquisición del Grupo Burgal.

En línea con las previsiones, los resultados financieros son de -27,3 millones de euros frente a los -34,3 millones de euros del periodo anterior, reflejando una deuda neta promedio muy ligeramente inferior (844 millones euros) y el descenso en los tipos de interés.

La amortización del fondo de comercio se ha incrementado ligeramente hasta 71 millones de euros, es decir, un 12%, principalmente debido a la adquisición del Grupo Burgal.

La contribución de las empresas filiales por puesta en equivalencia ha crecido significativamente hasta 21 millones de euros frente a los 11 millones de euros del periodo anterior, debido principalmente, a los mejores resultados procedentes de Iberia.

Los resultados extraordinarios han sido negativos en 15 millones de euros frente a la cifra positiva de 8,2 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 con el cierre de Víaplus.

La cifra del impuesto sobre sociedades es de 160 millones de euros, frente a los 177 millones de euros de 2001, debido a que, aún contando con una base imponible más alta, el Grupo se está beneficiando en 2002 de la optimización de las deducciones aplicables. Como consecuencia, la tasa impositiva efectiva para estos nueve primeros meses de 2002, de un 28,4%, es algo baja.

Los intereses minoritarios, fundamentalmente los correspondientes a las participaciones en Seita y Logista, son de 27 millones de euros.

**El beneficio neto correspondiente a los nueve primeros meses de 2002 es de 326,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 21,6%.**

Durante los nueve primeros meses de 2002, Altadis ha efectuado recompras sucesivas de acciones propias. La Compañía posee en la actualidad más del 3% de sus acciones.

Consecuentemente, el beneficio por acción, basado en el promedio de acciones en circulación, se ha incrementado un 23,4%.

## OPERACIONES

**La reestructuración en España culmina a finales de este año, conforme al calendario previsto**

La aplicación de este plan de reestructuración se ha ido llevando a cabo, desde sus primeros días, conforme al calendario previsto. Este ambicioso Plan Industrial que se está llevando a cabo en España ha derivado ya (a finales de octubre) en la reducción de 1.604 empleados, previendo la cifra de cerca de 2.000 bajas para finales del año 2002. Los correspondientes 8 cierres y 2 aperturas de fábricas serán efectivos antes de finalizar el año con el cierre de 3 fábricas en diciembre. Se espera que el Plan aporte ahorros recurrentes de 28 millones de euros en 2002, además de los 24 millones de euros ya obtenidos en 2001, y de otros 31 millones en 2003. Por lo tanto, el total de ahorros recurrentes será de 83 millones de euros.

### **Cigarrillos: mayor crecimiento del Ebitda**

Durante los nueve primeros meses de 2002, las ventas totales del negocio de cigarrillos muestran un crecimiento del 1,9%. El impacto del ajuste en las existencias del canal minorista en torno a las subidas de precios en Francia y Alemania sigue pesando en las ventas, aunque diluyéndose progresivamente. En España, durante el tercer trimestre y como consecuencia del Plan Industrial, se han reducido temporalmente las ventas a nuestro distribuidor mayorista Logista y, consecuentemente, han disminuido sus existencias, cifrándose esta cantidad en 20 millones de euros (un 5% del total de las ventas trimestrales de cigarrillos). Durante el cuarto trimestre se volverá al nivel normal de inventarios.

La evolución de las ventas de cigarrillos rubios, que representan el 63% de las ventas totales de cigarrillos, ha sido muy satisfactoria, con un crecimiento del 5%.

En Francia, donde el Grupo es número 2, las ventas de rubios han experimentado una evolución positiva. El crecimiento de dichas ventas ha sido del 9,8%, hasta 203 millones de euros, debido al incremento de los volúmenes y de los precios, con una mejora de la cuota de mercado (desde el 16,2% al 17,5%), como consecuencia de la buena evolución de las marcas News y Fortuna.

Las ventas de cigarrillos rubios en España, donde el Grupo es número 1 y donde la marca Fortuna es líder del mercado, han sido de 278 millones de euros. Para hacer frente a la disminución de volúmenes y cuota de mercado (desde 30,7% a 29,7%) se está recurriendo a medidas tales como innovaciones en la cajetilla, renovar la publicidad y reforzar las acciones de la fuerza de ventas.

Las ventas internacionales de rubio han sido muy positivas, con un crecimiento del 9,4%, hasta 295 millones de euros. La tradicional tendencia alcista en Alemania, el

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

Aurelio LOPEZ-BARAJAS  
Director Adjunto de Relaciones con Inversores  
TEL : 34 91 360 92 47  
FAX : 34 91 360 92 91  
E-mail : alopez\_barajas@altadis.com

mercado más importante para nuestra marca estrella Gauloises Blondes, se mantiene y las ventas en los mercados emergentes continúan recuperándose. La cuota de mercado de Gauloises Blondes en Alemania es ahora del 4,9% frente al 4,4% del pasado año. En Austria, la marca representa el 7,4% del mercado frente al 6,4% anterior y, en Polonia, la cuota de mercado del Grupo es del 13% frente al 11,4% del año pasado. El lanzamiento de Fortuna en Italia también está dando resultados muy alentadores.

El descenso de las ventas en volumen es la tendencia lógica en un producto de la madurez de los cigarrillos negros. Las ventas de este negocio representan, en la actualidad, el 29% de las ventas totales de cigarrillos. El descenso de las ventas en valor se ha limitado al 2,8% como resultado de las subidas de precios.

*El Ebitda del negocio de cigarrillos ha crecido un 3,6%, a un mayor ritmo, hasta 413 millones de euros. El margen de Ebitda ha crecido 0,6 puntos porcentuales hasta el 33,6%. Las subidas de precios, las mejoras en el mix de productos vendidos y los ahorros procedentes del plan de reestructuración han sido los factores que han propiciado este crecimiento.*

### **Cigarros: las ventas en Estados Unidos lideran el crecimiento**

Las ventas totales del negocio de cigarros han crecido un 1% hasta 575 millones de euros (+3,5% si se excluye el efecto del tipo de cambio del dólar).

La evolución de las ventas de cigarros se ha visto claramente favorecida por el negocio en Estados Unidos. Las ventas de cigarros cubanos se han visto fuertemente afectadas por la reducción de los viajes internacionales y están correlacionadas con el ciclo que atraviesan los artículos de lujo, no mostrando hasta el momento ninguna recuperación.

Las ventas económicas en los Estados Unidos, el mercado más importante y rentable de cigarros en el mundo, donde Altadis es número 1, han crecido un 5,7%, hasta 345 millones de euros. Allí, el negocio de cigarros muestra, en general, una escasa sensibilidad al ciclo mencionado. Por el contrario, el impacto del tipo de cambio del dólar ha reducido las ventas en 14 millones de euros, concentrándose este efecto en el tercer trimestre.

Con la buena evolución de las ventas en todos los segmentos, desde cigarros *Natural* a *Little*, durante el tercer trimestre de 2002, las ventas de Altadis USA en los nueve primeros meses de 2002 muestran un crecimiento en todos sus segmentos, salvo el de cigarros *Little*, que se mantiene estable. En consecuencia, y a pesar del impacto desfavorable del tipo de cambio, las ventas combinadas de cigarros *Premium* y *Natural* durante estos nueve primeros meses de 2002 han crecido un 3,3%. Por otro lado, las ventas de cigarros del segmento *Mass Market* han crecido un 9%.

En lo referente a los cigarros cubanos, el clima de inestabilidad ha persistido, provocando, en estos nueve primeros meses de 2002, un descenso del 15,5%. Por

otro lado, el énfasis puesto sobre los cigarros cubanos *mini*, menos sensibles a la situación que atraviesan los artículos de lujo, ha sido satisfactorio (con 10 millones de cigarros vendidos frente a los 6 millones del año anterior) aunque no puede compensar la debilidad temporal que atraviesan las ventas de *Premium* en su totalidad. No obstante, los esfuerzos dirigidos hacia el control de gastos y de estructura han logrado que el Ebitda correspondiente a las ventas de cigarros cubanos haya permanecido estable.

Las ventas de cigarros en Francia han retomado una satisfactoria tendencia alcista, con un crecimiento del 3,1%, mientras que las ventas en España todavía reflejan el impacto de las importantes acumulaciones de existencias en el canal minorista de finales del pasado año.

*El Ebitda del negocio de cigarros ha crecido un 15%, es decir, 17 millones de euros, hasta 135 millones de euros, un crecimiento muy por encima del de la cifra de ventas. El margen de Ebitda ha aumentado, de forma significativa, 2,8 puntos porcentuales hasta el 23,5%. Las subidas de precios, los ahorros derivados del plan de reestructuración en España y el control de gastos han sido los factores más importantes de este crecimiento.*

#### **Logística: integración del Grupo Bural y crecimiento orgánico**

Los resultados del área de logística reflejan el importante impacto de la adquisición del Grupo Bural además del crecimiento orgánico. Las ventas económicas han crecido un 24,5% hasta 534 millones de euros.

Las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco, que representan ya el 53% de las ventas económicas totales del negocio de logística, han crecido un 44,2%. La adquisición del Grupo Bural explica gran parte de este crecimiento y pone de manifiesto la voluntad de aprovechar nuestro *know-how* y nuestra red de distribución para ampliar el ámbito de nuestra actividad logística no-tabaquera. Por otro lado, el Grupo Bural ha incrementado nuestra oferta de servicios con los de mensajería rápida (*express courier*) y paquetería industrial. El crecimiento orgánico de las actividades no-tabaqueras ha sido del 9,4%.

Como es habitual, las ventas en valor y volumen 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 7,7%, con crecimientos en todos los mercados.

*El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 11,8%, hasta 167 millones de euros. El margen de Ebitda se mantiene a un muy alto nivel del 31,2%, a pesar del efecto dilutivo de la expansión en las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco.*

## PERSPECTIVAS

Los resultados obtenidos hasta septiembre han sido aún mejores que los resultados, ya de por sí satisfactorios, del primer semestre del año. Esto reafirma la confianza del Grupo de lograr el objetivo anunciado de un crecimiento del Ebitda en el año 2002 de entre el 8 y el 10%.

Cuentas de resultados de los Nueve Primeros Meses

(Millones de euros)	2001	2002	Variación 2002/2001
<b>Ventas Económicas</b>	2.243,5	2.334,5	+ 4,1%
<b>EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)</b>	661,6	720,9	+ 9,0%
<b>Beneficio de Explotación</b>	546,9	606,7	+ 10,9%
Resultados Financieros	(34,3)	(27,3)	- 20,4%
Amortización del Fondo de Comercio	(63,4)	(71,0)	+ 12,0%
Filiales por Puesta en Equivalencia	11,2	21,0	+ 87,5%
Resultados Extraordinarios	8,2	(15,1)	N.S.
Beneficios Antes de Impuestos	468,6	514,3	+ 9,8%
Impuesto sobre Sociedades	(176,5)	(160,1)	- 9,3%
Intereses Minoritarios	(23,1)	(27,3)	+ 18,2%
<b>Beneficio Neto del Grupo</b>	268,9	326,9	+ 21,6%
<b>Beneficio por Acción</b> (céntimos de euro)	88,0	108,6	+ 23,4%
Número medio de acciones (millones)	305,5	301,1	-1,4%

Ventas económicas y Ebitda por trimestres

Ventas económicas (Millones de euros)	1er trimestre 2001	2º trimestre 2001	3er trimestre 2001	1er trimestre 2002	2º trimestre 2002	3er trimestre 2002
Cigarrillos	384,2	411,3	413,6	374,4	438,3	419,0
Cigarros	153,4	213,7	202,0	173,5	201,3	199,0
Logística	140,1	143,4	145,7	156,1	194,1	184,0
Otros y ajustes	7,2	11,7	17,0	1,8	-0,8	-7,0
<b>Total</b>	685,0	780,1	778,3	705,8	833,0	795,0

Ebitda (Millones de euros)	1er trimestre 2001	2º trimestre 2001	3er trimestre 2001	1er trimestre 2002	2º trimestre 2002	3er trimestre 2002
Cigarrillos	123,9	132,1	142,8	119,3	143,0	151,0
Cigarros	26,0	45,8	45,8	35,4	48,3	51,0
Logística	47,2	48,4	53,7	50,5	57,4	58,0
Otros y ajustes	0,9	2,3	-7,2	5,0	-1,6	2,0
<b>Total</b>	198,0	228,5	235,1	211,2	247,1	263,0