

2 de septiembre de 2002

## **EL EBITDA DE ALTADIS CRECE UN 7,2% EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2002**

El Consejo de Administración de Altadis, reunido el 30 de agosto, ha examinado los resultados del Grupo correspondientes al primer semestre de 2002.

### **MAGNITUDES FINANCIERAS**

**Durante el primer semestre de 2002, las ventas económicas de Altadis han crecido un 5%, el Ebitda un 7,2%, el margen de Ebitda 0,6 puntos porcentuales hasta un 29,7%, el beneficio de explotación un 8,5% y el beneficio neto un 15,4%.**

Durante el segundo trimestre de este año 2002, las ventas económicas del Grupo han crecido un 6,8%, el Ebitda un 8,1%, el beneficio de explotación un 9,5% y el beneficio neto un 23,6%.

Por lo tanto, los resultados vuelven a estar en línea con los objetivos que la dirección del Grupo se había marcado para el año completo de 2002, es decir, lograr un crecimiento del Ebitda de entre el 8 y el 10%.

Las ventas económicas totales de este primer semestre de 2002 han crecido desde los 1.465 millones de euros de 2001 hasta los 1.539 millones.

En cuanto al negocio de cigarrillos, las ventas económicas han sido de 813 millones de euros, mostrando un crecimiento del 2,2% con respecto al año anterior.

Por lo que se refiere a cigarrillos, las ventas económicas han crecido un 2,1% hasta 375 millones de euros, gracias al crecimiento de las ventas en los Estados Unidos.

Por su parte, el negocio de logística ha obtenido un crecimiento significativo del 23,5%, propiciado por el crecimiento orgánico de sus actividades así como por la reciente adquisición del Grupo Bursal, consolidado desde el pasado 1 de marzo.

**Debido a todo lo anterior, nuestro Ebitda ha alcanzado la cifra de 457 millones de euros, desde los 426 millones de euros del año anterior.**

El Ebitda del negocio de cigarrillos ha retomado su línea de crecimiento, aumentando un 2,4%. En cuanto al negocio de cigarros, su política de control de gastos ha derivado en un crecimiento del Ebitda del 16,6%. En logística, el Ebitda ha crecido un 12,9%, en parte debido al impacto positivo de la adquisición del Grupo Bursal.

Los resultados financieros son de -12,6 millones de euros frente a los -18,3 millones de euros del periodo anterior, como consecuencia principal de una deuda neta promedio algo inferior (848 millones euros) y del descenso en los tipos de interés.

La amortización del fondo de comercio se ha incrementado ligeramente hasta 45,4 millones de euros, es decir, un 8,1%, principalmente debido a la adquisición del Grupo Bural.

La contribución de las empresas filiales por puesta en equivalencia, que ha aumentado gracias a los mejores resultados procedentes de Iberia y Aldeasa, ha crecido hasta 12,2 millones de euros frente a los 7,3 millones de euros del periodo anterior.

Los resultados extraordinarios, de -6 millones de euros frente a los 12,6 millones de euros del año pasado, han experimentado el impacto de algunos acontecimientos positivos, como las plusvalías obtenidas de la venta de inmuebles, y de negativos, como los gastos incurridos en algunos proyectos de desarrollo.

La cifra del impuesto sobre sociedades es de 102,6 millones de euros, frente a los 117 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 este primer semestre de 2002 es de un 28,5%, una tasa algo baja.

Los intereses minoritarios, fundamentalmente los correspondientes a las participaciones en Seita y Logista, son de 20,3 millones de euros.

**El beneficio neto del semestre es de 203,7 millones de euros, lo que supone un aumento del 15,4%.**

Durante el primer semestre de 2002, Altadis ha efectuado recompras sucesivas de acciones propias. La Junta General de Accionistas del 4 de junio de 2002 aprobó la amortización del 1% del capital social y la recompra de hasta otro 5%.

**Consecuentemente, el beneficio por acción se ha incrementado un 16,6%.**

## OPERACIONES

**Prosigue la reestructuración en España hasta su ejecución definitiva a finales del año 2002**

El importante Plan Industrial que se lleva a cabo desde hace ya más de año y medio en España, ha tenido como consecuencia la reducción de 1.251 empleados hasta la fecha. Las estimaciones de que alrededor de 2.000 empleados abandonarán la Compañía antes de finalizar el año 2002 se confirman. Los correspondientes cierres y aperturas de fábricas se están realizando conforme al calendario previsto. 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. A partir de 2003, cuando la reestructuración se haya completado, se conseguirán otros 31 millones de euros adicionales, con lo que el total de ahorros será de 83 millones de euros.

**Cigarrillos: se recupera la tendencia de crecimiento gracias a un mejor segundo trimestre**

Los resultados del negocio de cigarrillos durante el segundo trimestre han sido mejores que los del primero. El impacto por desacumulación de existencias en torno a las subidas de precios de principios de año ya parece haberse diluido en Francia y Alemania. Este fenómeno también se ha dado, de forma similar, en España tras la subida de precios de las marcas de cigarrillos del 31 de marzo. Por otro lado, y especialmente en Alemania, los cambios en la fiscalidad acontecidos en el mes de noviembre no se trasladaron a los precios de venta al público.

Las ventas de cigarrillos rubios, que representan el 62% de las ventas totales de cigarrillos, han crecido un 4,7%.

En Francia, donde el Grupo es número 2, las ventas de rubios han experimentado una evolución muy positiva, con un crecimiento del 7,4%, debido a las importantes subidas de precios de enero, y a la mejora de su cuota de mercado.

Las ventas de cigarrillos rubios en España han crecido un 3% en valor, a pesar de la disminución que ha sufrido la cuota de mercado, que ahora es del 29,9%.

Las ventas internacionales de rubio han crecido un 4,6% en valor, beneficiándose de la aún muy satisfactoria evolución en Alemania y cierta recuperación de las ventas en los mercados emergentes.

Nuestras ventas de cigarrillos negros reflejan un ligero descenso en valor del 1,4%. En cuanto a las ventas en volumen, las subidas de precios han compensado la mayor parte del descenso, que en total ha sido del 10,7%. Este descenso ha sido quizá más pronunciado que en otras ocasiones debido, probablemente, a unas subidas de precios por encima de la media.

El desarrollo de nuestras cuotas de mercado en la mayoría de los principales países ha sido muy significativo. En Francia, con una evolución muy positiva de las marcas de cigarrillos rubios Fortuna y News, nuestra cuota de mercado es ahora del 17,3% frente al 16,3% de 2001. En Alemania, el mercado más importante para la marca estrella internacional, Gauloises Blondes, se ha conseguido una cuota de mercado del 4,6% frente al 4,1% del pasado año. En Austria, la marca representa el 7,1% del mercado frente al 6,1% anterior y, en Polonia, la cuota de mercado del Grupo es del 13,1% frente al 11,4% del año pasado.

*El Ebitda del negocio de cigarrillos ha crecido un 2,4% hasta 262 millones de euros. El margen de Ebitda es de un 32,3%.*

**Cigarros: las ventas en Estados Unidos impulsan los resultados**

Las ventas totales del negocio de cigarros han crecido un 2,1% hasta 375 millones de euros.

La evolución de las ventas de cigarros se ha visto favorecida por las ventas en los Estados Unidos. Las ventas globales de cigarros cubanos parecen todavía resentirse del momento poco favorable a los viajes internacionales y a la adquisición de artículos de lujo. Sin embargo, las ventas de cigarros cubanos *mini*, menos sensibles a la situación del ciclo, han crecido desde el millón de unidades a 6 millones en la actualidad.

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 7,6%. Allí, el clima económico del negocio de cigarros sí parece haber vuelto a la normalidad.

Durante el primer semestre de 2002, todos los segmentos, dejando aparte el de cigarros *Little*, han experimentado crecimientos. Las ventas del segmento de cigarros *Premium* mejoran por segundo trimestre consecutivo. En consecuencia, las ventas combinadas de cigarros *Premium* y *Natural* durante este semestre han crecido un 7,9%. Por otro lado, las ventas de cigarros del segmento *Mass Market* han crecido un 7,4%.

Para afrontar este clima de inestabilidad en torno a los cigarros cubanos, que ha provocado un descenso en las ventas semestrales del 11,9%, se ha puesto un énfasis especial sobre los cigarros cubanos *mini*, menos sensibles a la situación que atraviesan los artículos de lujo. Por otro lado, 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 prácticamente estable.

Las ventas de cigarros en Francia siguen un patrón parecido al de las ventas de cigarrillos, con un crecimiento del 1,6%, mientras que las ventas en España todavía reflejan el impacto de las importantes acumulaciones de existencias en el canal minorista que tuvo lugar a finales del pasado año.

*El Ebitda del negocio de cigarros ha crecido un 16,6%, es decir, 12 millones de euros, hasta 84 millones de euros, un crecimiento muy por encima del de la cifra de ventas. El margen de Ebitda ha aumentado 2,7 puntos porcentuales hasta el 22,3%.*

**Logística: integración del Grupo Burgal y crecimiento orgánico**

Los resultados del área de logística reflejan el importante impacto de la adquisición del Grupo Burgal. Concretamente, las ventas económicas han crecido un 23,5% hasta 350 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 42,5%. La adquisición del Grupo Burgal explica, en su mayor parte, este crecimiento. Esto pone de manifiesto la voluntad de aprovechar nuestro *know-how* para emprender nuevas actividades logísticas. Por otro lado, el Grupo Burgal ha contribuido a incrementar nuestra oferta de servicios, principalmente, con los de mensajería rápida (*express courier*) y paquetería industrial. El crecimiento orgánico de las actividades no-tabaqueras ha sido del 8,3%.

Como es habitual, las ventas en valor y volumen han sido los principales factores de crecimiento de la actividad logística tabaquera. En total, las ventas económicas han crecido un 7,5%, a pesar del ligero descenso producido en Francia por la evolución del mercado, fundamentalmente durante el primer trimestre.

*El Ebitda de la totalidad del negocio de logística ha crecido un 12,9%, hasta 108 millones de euros. El margen de Ebitda, del 30,8%, refleja un descenso de 2,9 puntos porcentuales debido, como ya se esperaba, a la expansión de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco.*

## PERSPECTIVAS

Los satisfactorios resultados obtenidos en el primer semestre de 2002 y su gradual mejora confirman las expectativas de la Compañía de lograr un crecimiento del Ebitda en el año 2002 de entre el 8 y el 10%.

Ventas económicas y Ebitda por trimestres

| Ventas económicas<br>(Millones de euros) | 1er trimestre<br>2001 | 2º trimestre<br>2001 | 1er trimestre<br>2002 | 2º trimestre<br>2002 |
|--|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Cigarrillos                              | 384,2                 | 411,3                | 374,4                 | 438,3                |
| Cigarros                                 | 153,4                 | 213,7                | 173,5                 | 201,3                |
| Logística                                | 140,1                 | 143,4                | 156,1                 | 194,1                |
| Otros y ajustes                          | 7,2                   | 11,7                 | 1,8                   | -0,8                 |
| Total                                    | 685,0                 | 780,1                | 705,8                 | 833,0                |

| Ebitda<br>(Millones de euros) | 1er trimestre<br>2001 | 2º trimestre<br>2001 | 1er trimestre<br>2002 | 2º trimestre<br>2002 |
|-------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Cigarrillos                   | 123,9                 | 132,1                | 119,3                 | 143,0                |
| Cigarros                      | 26,0                  | 45,8                 | 35,4                  | 48,3                 |
| Logística                     | 47,2                  | 48,4                 | 50,5                  | 57,4                 |
| Otros y ajustes               | 0,9                   | 2,3                  | 5,0                   | -1,6                 |
| Total                         | 198,0                 | 228,5                | 210,2                 | 247,1                |

Cuentas de resultados del Primer Semestre

| (Millones de euros)                            | 1er semestre<br>2001 | 1er semestre<br>2002 | Variación<br>2002/2001 |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|
| <b>Ventas Económicas</b>                       | <b>1.465,1</b>       | <b>1.538,8</b>       | <b>+ 5,0 %</b>         |
| <b>EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)</b>   | <b>426,5</b>         | <b>457,3</b>         | <b>+ 7,2 %</b>         |
| <b>Beneficio de Explotación</b>                | <b>348,9</b>         | <b>378,4</b>         | <b>+ 8,5 %</b>         |
| Resultados Financieros                         | (18,3)               | (12,6)               | - 31,1 %               |
| Amortización del Fondo de Comercio             | (42,0)               | (45,4)               | + 8,1 %                |
| Filiales por Puesta en Equivalencia            | 7,3                  | 12,2                 | + 67,1 %               |
| Resultados Extraordinarios                     | 12,6                 | (6,0)                | N.S.                   |
| Beneficios Antes de Impuestos                  | 308,5                | 326,6                | + 5,9 %                |
| Impuesto sobre Sociedades                      | (117,0)              | (102,6)              | - 12,3 %               |
| Intereses Minoritarios                         | (14,9)               | (20,3)               | + 36,2 %               |
| <b>Beneficio Neto del Grupo</b>                | <b>176,5</b>         | <b>203,7</b>         | <b>+ 15,4 %</b>        |
| <b>Beneficio por Acción (céntimos de euro)</b> | <b>57,8</b>          | <b>67,4</b>          | <b>+ 16,6 %</b>        |
| Número de acciones (millones)                  | 305,5                | 302,4                | - 1,00 %               |