



Cuentas anuales 2000

**3 Altadis, S.A. y
Sociedades Dependientes
que componen el
Grupo Altadis**

57 Altadis, S.A.

96 Modificaciones del Consejo
de Administración

98 Información sobre la asunción
de las recomendaciones del Código Ético
de los Consejos de Administración
de las Sociedades



índice

Altadis, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo Altadis

CUENTAS ANUALES
CONSOLIDADAS
E INFORME DE GESTIÓN
CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2000

- 4** Informe de Auditoría
- 6** Informe de gestión
consolidado
- 14** Balances de situación
consolidados y Cuentas
de pérdidas y ganancias
consolidadas
- 22** Memoria consolidada

April 23, 2001

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

Altadis, S.A.
Eloy Gonzalo, 10
28003 Madrid

Gentlemen:

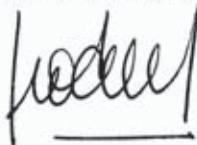
In relation to the 2000 annual consolidated financial statements of Altadis, S.A. and Dependent Companies, as auditors of the Company, and for the purpose of understanding the attached financial statements as of December 31, 2000 (originally issued in Spanish pesetas) expressed in the attached Exhibit in thousand of euros, we certify the following:

1. On March 30, 2000, we issued our auditors' report on the annual consolidated financial statements (prepared in pesetas) of Altadis, S.A. and Dependent Companies for the year ended December 31, 2000, in which we expressed an unqualified opinion.
2. The attached Exhibit contains the financial statements of Altadis, S.A. and Dependent Companies for the year ended December 31, 2000, which were obtained from the aforementioned audited annual financial statements, translated to thousands of euros, as we have checked, at the conversion rate in force as of December 31, 2000, of Ptas. 166.386/€.

This information was prepared at the request of the management of Altadis, S.A., solely for the purpose indicated in the first paragraph of this letter; consequently, we would be grateful if it were not used for any other purpose.

Very truly yours,

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

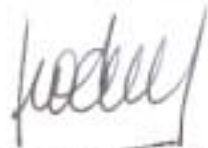
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

A los Accionistas de
Altadis, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de ALTADIS, S.A. y Sociedades Dependientes que componen el Grupo ALTADIS, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Altadis, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de una parte de las empresas del Grupo y Asociadas cuyos activos y resultados netos representan un 10 % y un 8%, aproximada y respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas del ejercicio 2000. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo I de la memoria adjunta, y nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al efecto de dichas empresas en las cuentas anuales consolidadas adjuntas, en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Adicionalmente, los Administradores presentan, a efectos informativos, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias consolidados de los ejercicios 2000 y 1999 expresados en miles de euros. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Con fecha 10 de abril de 2000, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Altadis, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

30 de marzo de 2001

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo

1.1. Resultados comerciales y económico-financieros

El Grupo Altadis se posiciona entre las mayores empresas europeas en producción y venta de cigarrillos (con marcas de fuerte implantación, como Fortuna y Gauloises Blondes) y en el primer lugar del mundo en cuanto a producción y comercialización de cigarros, sector en el que su amplio abanico de marcas, muchas de ellas de gran prestigio internacional, cubre todos los segmentos de demanda. Además, el Grupo domina los mercados de la Península Ibérica y Francia en cuanto a distribución de productos tabaqueros, así como de otros muchos productos y documentos, prestando servicios logísticos a más de 141.000 puntos de venta.

De esta forma, la positiva contribución de sus tres líneas de negocio –cigarrillos, cigarros y logística–, han propiciado que las ventas económicas del Grupo Altadis hayan crecido un 9,7%, hasta alcanzar los 2.798,2 millones de euros. Los factores principales que han influido en cada una de las unidades de negocio han sido los siguientes:

- El negocio de cigarrillos, con un crecimiento del 3,8%, se ha visto beneficiado por el fuerte aumento de las ventas en los mercados internacionales y por la subida de precios en la mayoría de los países europeos.
- En el negocio de cigarros se ha producido un crecimiento muy importante del 26,9%. Esta área se ha beneficiado de la ampliación del perímetro de consolidación, tras la adquisición del 50% de Corporación Habanos, y del incremento de las ventas en el segmento *mass market* en Estados Unidos, viéndose favorecido, asimismo, por los cambios en la cotización del dólar.
- En el negocio de logística se ha obtenido un aumento del 9,6%, como consecuencia, principalmente, de la progresión positiva de las actividades distintas al tabaco, tanto en Francia como en España, y de la completa integración de Supergroup (sociedad adquirida en octubre de 1999).

El Flujo de Caja de Explotación (EBITDA) de Altadis correspondiente al ejercicio 2000 ha crecido un 9,2%, hasta los 755,50 millones de euros, fruto de los incrementos en las tres áreas de actividad: +7% en cigarrillos, +37% en cigarros y +2% en logística. Como consecuencia principal de las mayores amortizaciones realizadas (que incluyen la amortización de las marcas cubanas procedentes de la inversión en Corporación Habanos), el incremento del beneficio de explotación ha sido del 7%, hasta alcanzar los 598,13 millones de euros.

Los resultados financieros han descendido significativamente hasta –24,14 millones de euros, como consecuencia, en particular, del impacto derivado de las importantes adquisiciones realizadas por el Grupo a finales de 1999 y durante el año 2000.

El Grupo Altadis ha formalizado, a finales del año 2000, un ambicioso plan de reestructuración en España que ha supuesto un gasto extraordinario de 315,18 millones de euros, provisionados en su totalidad en dicho año. Este esfuerzo permitirá un ahorro estimado de 82,94 millones de euros anuales cuando dicho Plan esté totalmente implantado. Por esta razón, los resultados extraordinarios totales del Grupo han sido de –229,53 millones de euros, ya que parte de las provisiones se han visto compensadas por plusvalías obtenidas por la venta de participaciones en Logista, Zabálburu y Coralma.

Como consecuencia de las citadas provisiones y gastos, el resultado neto ha disminuido hasta 147,35 millones de euros. Sin embargo, dicho resultado neto se habría visto incrementado en un 8,3%, hasta 347,2 millones de euros, si no se hubiera contabilizado la provisión del Plan Industrial en España.

En este sentido, se propondrá a los accionistas la aprobación de un dividendo de 0,56 euros por acción, con cargo a la "Prima de emisión", lo que significa un incremento del 12% sobre el entregado el pasado año. De esta manera, el Grupo confirma su política de distribución de dividendos (*pay out*) de alrededor del 50% de los resultados obtenidos, considerando como tales, a efectos de la distribución del dividendo de 2000, aquellos resultados que no incorporan el impacto extraordinario, y por tanto no recurrente, del Plan Industrial en España.

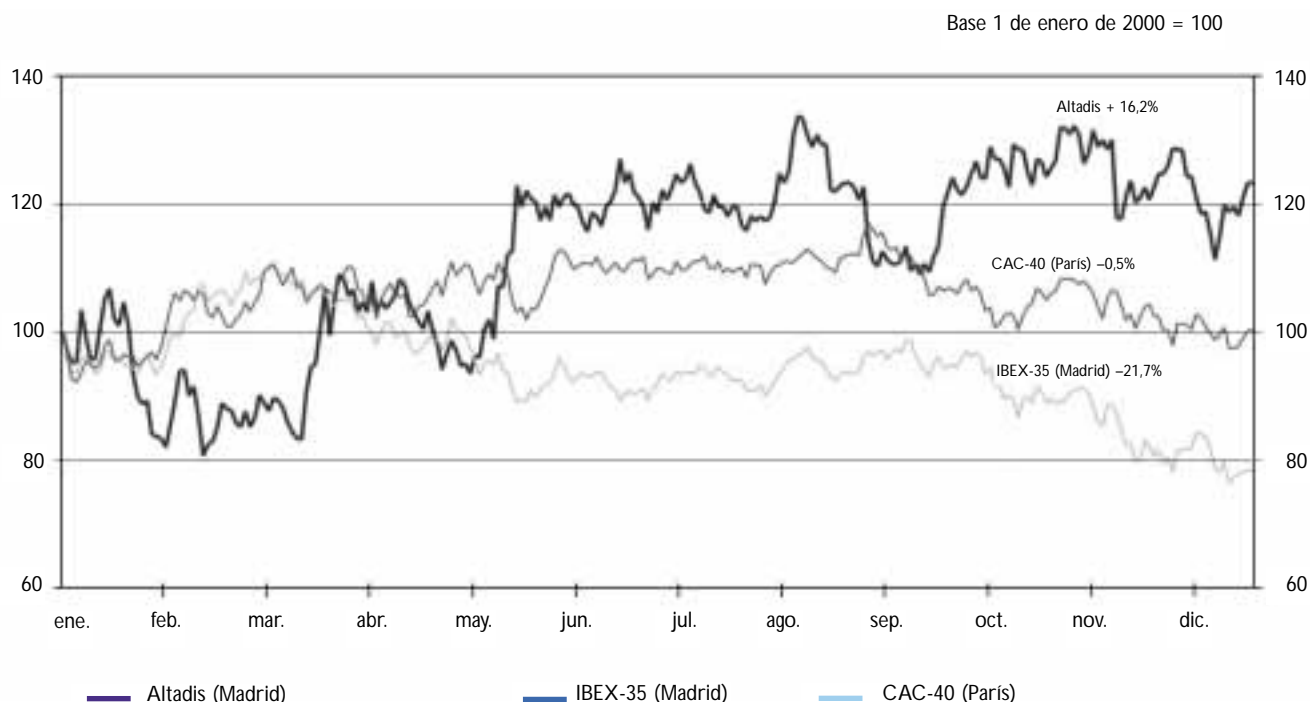
Por lo que respecta a la situación de las principales magnitudes de Balance a 31 de diciembre de 2000, en comparación con las de 1999, hay que destacar que el total de activo y pasivo ha aumentado en un 7,6%, hasta alcanzar los 7.843,24 millones de euros. Se han dotado unas provisiones para riesgos y gastos a corto plazo de 315,48 millones de euros, en aras a afrontar los gastos extraordinarios que conllevará la implantación del Plan Industrial en España, provisionando los citados gastos en su totalidad en el año 2000. Al mismo tiempo, la deuda financiera neta a cierre de 2000 (considerando como tal las deudas a corto y largo plazo con entidades de crédito más la emisión de obligaciones y otros valores negociables menos la tesorería y las inversiones financieras temporales) es de 348 millones de euros y la posición promedio de endeudamiento neto durante dicho año ha sido de 760 millones de euros, lo que implica todavía mantener una gran capacidad financiera disponible para acometer nuevas inversiones.

1.2. Evolución bursátil

Año 2000, Bolsas de Madrid y París

La cotización de las acciones de Altadis finalizó el año 2000 a 16,50 y 16,30 euros por acción en Madrid y París, respectivamente. Esto supone un incremento superior al 16%, frente a un comportamiento negativo de los índices de las Bolsas de Madrid (IBEX-35) y París (CAC-40), que registraron una caída del 21,7% y del 0,5%, respectivamente.

Esta evolución se ha visto acompañada de un incremento del volumen contratado superior al 57% (489.485.995 acciones frente a 311.082.792 del año anterior, lo que significa una rotación del 160% sobre los 305.471.426 acciones con los que ha terminado el año 2000), registrándose en la Bolsa de Madrid un aumento de la negociación del 62,0% y en la de París del 77,1%.



Informe de gestión consolidado del ejercicio 2000

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

Evolución mensual, en las Bolsas de Madrid y París (precios y volúmenes) (Cifras en Euros)

Año 2000	Última		Máxima		Mínima		Media		Volumen (1)	
	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París
Enero	11,20	11,20	14,29	14,19	11,20	11,20	12,95	13,05	42.458.393	4.595.788
Febrero	11,60	11,39	12,59	12,40	10,80	10,83	11,62	11,54	43.726.384	3.144.221
Marzo	14,00	13,80	14,59	14,55	11,14	11,06	12,80	12,73	76.987.898	4.317.969
Abril	12,93	12,85	14,49	14,60	12,60	12,83	13,77	13,77	30.831.335	2.025.284
Mayo	15,72	15,65	16,44	16,25	12,52	12,53	14,36	14,27	45.345.212	4.706.883
Junio	16,09	16,00	17,00	16,70	15,48	15,44	16,09	15,97	41.059.500	3.241.798
Julio	15,81	16,00	16,89	17,00	15,50	15,58	16,14	16,17	44.817.729	2.834.025
Agosto	16,40	16,39	17,90	17,75	15,70	15,50	16,71	16,64	21.041.696	3.447.865
Septiembre	16,35	16,05	16,61	16,50	14,59	14,41	15,27	15,23	36.702.155	2.024.878
Octubre	17,65	17,50	17,65	17,50	16,25	16,20	16,85	16,85	39.375.564	14.615.114 (2)
Noviembre	16,69	16,72	17,69	17,90	15,75	15,90	16,82	16,76	35.916.311	1.529.334
Diciembre	16,50	16,30	17,22	17,01	14,90	14,99	16,23	16,09	31.223.818	1.099.945

(1) Contratación efectiva total en acciones. Fuente: Bloomberg.

(2) El volumen en París incluye las acciones vendidas por el Estado francés y la Française de Jeux el 26 de octubre de 2000 (12.307.136 acciones).

Últimos 5 años, en las Bolsas de Madrid y París (precios y volúmenes) (Cifras en Euros)

Año	Última	Máxima	Mínima	Media	Volumen (1)
Madrid (2)					
1996	6,72	8,05	5,52	6,46	123.171.240
1997	14,84	15,27	6,59	9,70	193.443.505
1998	21,52	23,44	15,03	19,65	245.355.984
1999	14,20	23,12	13,96	18,43	311.082.792
2000	16,50	17,90	10,80	14,99	489.485.995
París					
1999 (3)	14,12	16,85	14,12	15,29	11.377.075
2000	16,30	17,90	10,83	14,93	35.275.968

(1) Contratación efectiva total de acciones. Fuente: Bloomberg.

(2) Datos tras el desdoblamiento de 1 acción antigua en 5 nuevas efectuado el 6 de abril de 1998.

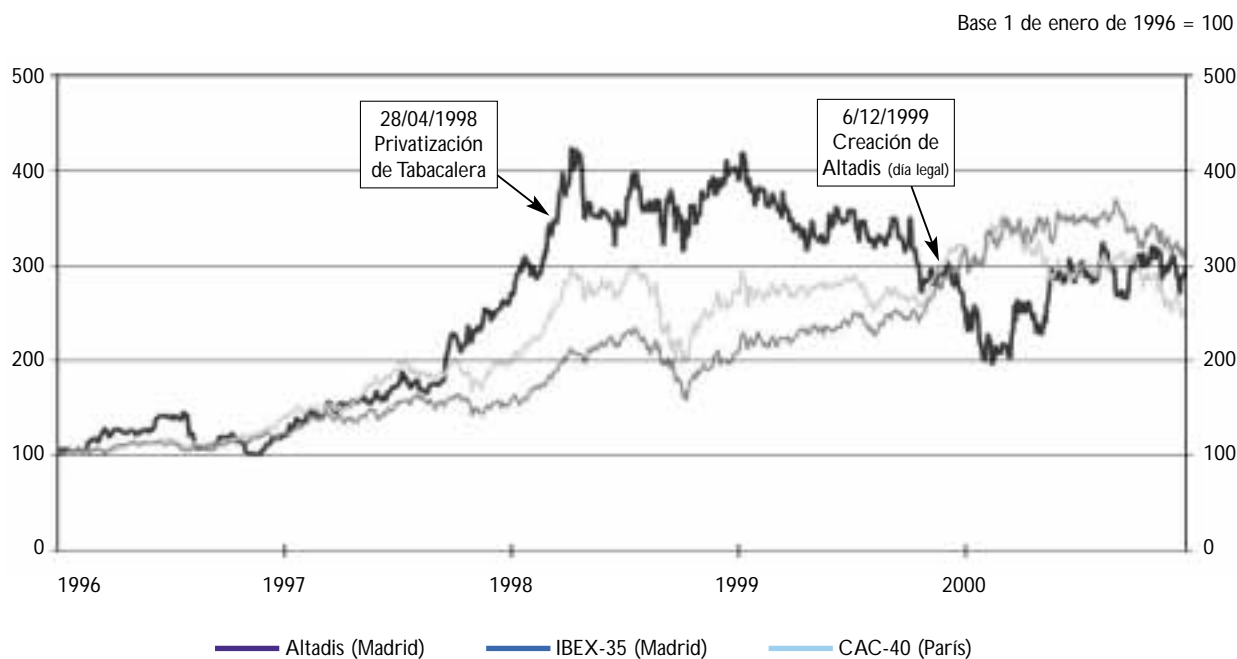
(3) Datos desde el comienzo de cotización el 10 de diciembre hasta el cierre del año.

Últimos 5 años, Bolsas de Madrid y París

(Cifras en Euros para Altadis y en Puntos para el IBEX-35 y el CAC 40)

	Cotización 01/01/1996	Cotización 31/12/2000	Δ Total (5 años)	Δ TAM
Altadis (Madrid)	5,53	16,50	198,4 %	31,4%
IBEX-35 (Madrid)	3.631	9.110	150,9%	25,9%
CAC 40 (París)	1.872	5.926	216,6%	33,4%

Tomando como referencia el periodo de los últimos cinco años, la acción de Altadis se ha revalorizado un 198,4%, lo que supone un incremento medio anual del 31,4%, 5,5 puntos superior al incremento registrado por el índice Ibex-35 y 2 puntos inferior al registrado por el CAC-40.



Desde el día legal de la creación de Altadis, el 6 de diciembre de 1999, la acción de Altadis se ha mantenido estable en 16,50 euros por acción, mientras que el índice IBEX-35 ha descendido un 19,5% y el CAC-40 se ha revalorizado un 7,5%.

2. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El 12 de febrero de 2001, Altadis compra 1.606.102 acciones de Seita, representativas del 3,08% del capital a un precio promedio de 48,27 euros por acción, lo que supone un importe de 77,53 millones de euros. De esta forma, la participación directa de Altadis en dicha compañía se eleva desde el 83,1% hasta el 86,2%. Por lo tanto y junto con la autocartera de Seita, que representa un 10% de su capital social, el Grupo Altadis pasa a controlar el 96,2% de las acciones de Seita.

El 16 de febrero, Hebra Promoción e Inversiones, S.A., compañía 100% perteneciente al Grupo Altadis, procedió a la venta de su participación del 11,5% en el capital social de Inversiones y Estudios Financieros, S.A. (SAFEI) al banco italiano BIPOP-CARIRE, S.P.A. a un precio de 163.935 pesetas por acción (985,27 euros por acción), lo que supuso un importe total de la venta de 5.146 millones de pesetas (30,93 millones de euros).

El 14 de marzo, el Grupo Altadis fue de nuevo absuelto en la tercera sentencia dictada en España por un caso de tabaquismo, la primera relacionada con un fallecido por cáncer de pulmón. Las dos sentencias anteriores, en las que también fue absuelto, se referían a demandantes que sufrían la enfermedad denominada Síndrome de Buerger.

3. Evolución previsible del Grupo en el 2001

El 1 de marzo de 2001, con motivo de la presentación de resultados correspondientes al año 2000, Altadis señaló que "gracias a los buenos fundamentos de las tres principales líneas de negocio, a las perspectivas de desarrollo y a la prioridad sobre el control de costes, Altadis espera un crecimiento de su Flujo de Caja de Explotación (EBITDA) de entre el 15 y el 20% para el año 2001".

Aparte de las sinergias procedentes de la fusión y de los ahorros de costes que procedan de los planes de reestructuración, las principales líneas de actuación para sus tres unidades de negocio son las siguientes:

Cigarrillos: continua expansión en Europa y aumento de precios

La contribución del negocio de cigarrillos se seguirá beneficiando del incremento de precios en todos los países de Europa. En España, *Fortuna* continúa siendo la marca líder del segmento de cigarrillos rubios con una cuota de mercado del 26,6%. En 2001, la nueva variedad *Fortuna 25*, lanzada a finales de 2000, representa una gran oportunidad para rejuvenecer la imagen de la marca con una atractiva y moderna cajetilla y reforzar así su posición en España. La marca *Gauloises Blondes* mantiene su fuerte desarrollo en los mercados internacionales. En Alemania, con un incremento en volumen del 20%, ha fortalecido su sexta posición en el mercado. *Gauloises Blondes* ha mantenido un aumento constante en volumen en la mayoría de los países europeos, especialmente en Austria, con un ascenso del 82%, y en Italia, con un incremento del 45%.

Cigarros: sinergias en los Estados Unidos y buenas expectativas para Corporación Habanos

El año 2000 fue un año muy dinámico debido a la fusión de las actividades del Grupo en Estados Unidos, que dieron lugar a la creación de Altadis USA y a la obtención de las primeras sinergias. Además, a finales de 2000 se ha culminado la reestructuración industrial en este país, lo que permitirá significativas sinergias adicionales. La adquisición de Corporación Habanos se materializó a finales de septiembre. En el año 2001, como consecuencia tanto de la contabilización del año completo de Corporación Habanos como de las estimadas mayores ventas, se espera una mayor contribución de los cigarros cubanos al crecimiento del Grupo.

Logística: creciente especialización en negocios distintos al tabaco

Logista, filial logística del Grupo, es el primer operador global de servicios logísticos para los mercados de España y Portugal, lo que se pone de manifiesto por su experiencia en las actividades tabaqueras, así como en aquellos negocios distintos al tabaco. Estos últimos se han visto incrementados de manera significativa como consecuencia, fundamentalmente, del crecimiento del servicio de entrega a domicilio y de la distribución de productos de gran consumo. En Francia, a través de la creación de 1'Dis, la primera central de compras creada para el sector minorista, el Grupo Altadis está a la cabeza de la red más importante del comercio de proximidad, que engloba en torno a 70.000 clientes. El año 2001 debería confirmar el desarrollo del Grupo en el negocio de productos ajenos al tabaco, lo que debe permitir aumentar la rentabilidad.

4. I+D y calidad

Durante el año 2000 se ha procedido a la unificación y optimización de los métodos y conocimientos de las actividades de I+D y de Calidad existentes tanto en España como en Francia, pero gestionando de manera más independiente los distintos productos tabaqueros, ya sean cigarrillos o cigarros, con el objetivo de conseguir identificar sinergias mayores gracias a la focalización por productos.

Las actividades relativas al área de Investigación se desarrollan principalmente en Francia, en los centros de Les Aubrais y Bergerac. Por otro lado, las de Desarrollo se llevan a cabo conjuntamente por los centros de Tres Cantos (Madrid) –inaugurado en el año 2000– y Les Aubrais, y las de Calidad, por el equipo de Tres Cantos. En este sentido, las actividades de cigarros se concentran en Tres Cantos y las de Investigación de cigarrillos en Les Aubrais y Bergerac y se ha creado una dirección denominada “*Shared Services*” que tiene por objetivo dar el apoyo analítico y de servicios necesario a todas las áreas de Investigación, Desarrollo y Calidad, tanto del negocio de Cigarrillos como de Cigarros. De esta dirección compartida, dependen tanto las plantas piloto como los diferentes laboratorios de análisis.

Por lo que respecta a las **principales actividades de I+ D** hay que destacar:

Cigarrillos. El impacto de las sinergias en el área de conocimiento de I+D ha empezado a materializarse con la ejecución de proyectos conjuntos, entre los que podemos destacar el diseño de la marca de cigarrillos *Omar Sharif* en sus diferentes versiones. Mediante los esfuerzos realizados por los técnicos de Les Aubrais y Tres Cantos, este producto ha conseguido, en un corto periodo de tiempo, un alto nivel de aceptación por parte de los consumidores coreanos, mercado al que este producto va dirigido. Además, los equipos de Desarrollo de Les Aubrais

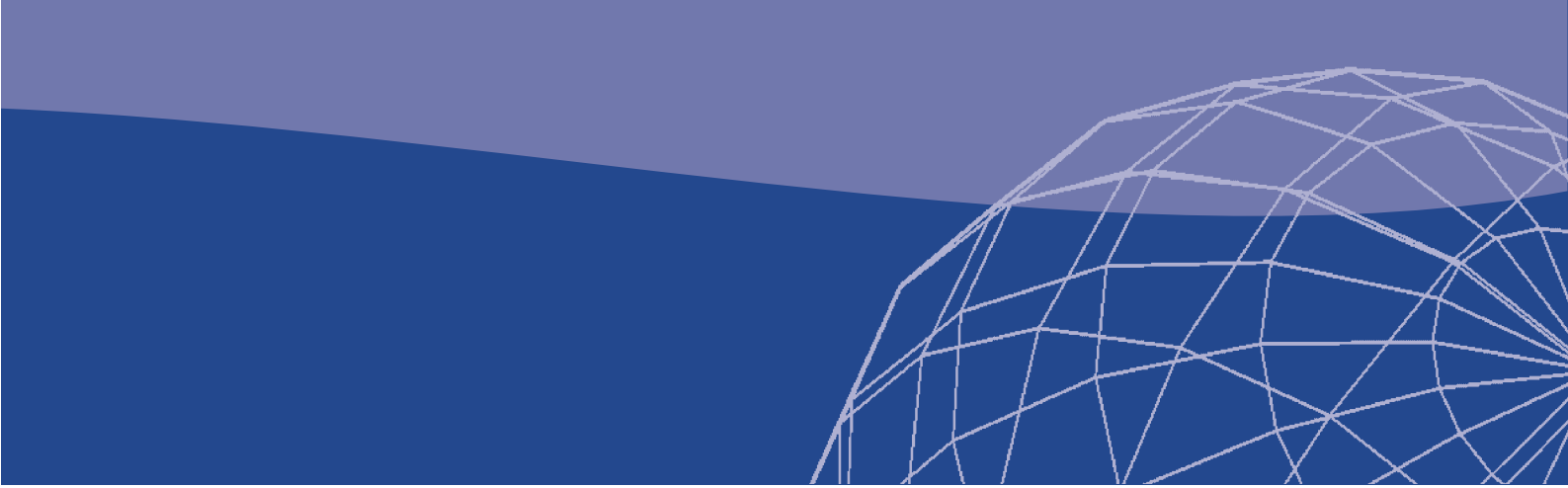
y Tres Cantos han estado trabajando, conjuntamente y de forma activa, en otros proyectos que van desde estudios específicos a otros más generales que buscan desarrollar las bases para la futura armonización de la producción entre España y Francia. En este sentido, el mayor énfasis se ha puesto sobre los estudios que puedan mejorar la flexibilidad en la producción, incluyendo establecer una definición común de las especificaciones relativas a las hojas de tabaco, los materiales distintos al tabaco y el procesamiento. De esta manera, cabe mencionar los éxitos obtenidos en la homologación de las plantas de proceso de tabaco expandido y las pruebas realizadas para fabricar el mismo cigarrillo en cualquiera de los dos países, sin alteraciones en las características químicas y de fumado del producto.

Cigarros. Durante el año 2000 se han comenzado los trabajos de racionalización de ligas de todos los productos de Altadis en Europa, puesto que este es un punto donde se esperan obtener sinergias significativas. Igualmente, se ha participado en los trabajos del Subgrupo de CORESTA de fumado de cigarros, cuyo objetivo es el establecimiento de un método analítico universal de determinación de contenidos en el humo de cigarros. Dada la mayor diversidad de formatos existentes en el mundo del cigarro, en comparación al existente en cigarrillos, este trabajo presenta una complejidad tal que no permitirá disponer de un método aceptable hasta el año 2002. En el año 2000 se han desarrollado nuevos productos para el mercado español como *Ducados Mini Aromáticos* con y sin filtro, *Farias Filter* y *La Flor de los Caribes Gran Reserva*, que han comenzado a producirse en las Fábricas de Málaga, Gijón, Estrasburgo y Santander. Finalmente, se ha trabajado también en la homogeneización de los grados de tabaco utilizados en Francia y España, en aras a conseguir ahorros en la compra de los mismos por el mayor volumen adquirido.

Por lo que respecta a las **principales actividades relacionadas con la Calidad** hay que destacar:

Cigarrillos. Se han continuado desarrollando las actividades propias de la función de calidad en cuanto al control de materiales, procesos y productos, con el objetivo permanente del aseguramiento de la calidad con el mayor grado de eficacia y el menor coste, de acuerdo con la norma ISO 9002:1994. Además, destacan los trabajos realizados de intercambio de experiencias y de armonización de los sistemas de calidad aplicados en Francia y en España. Para ello, y sobre una base estructurada en diferentes grupos de trabajo conjuntos, se han analizado las mejores prácticas de calidad. Sumando las elevadas sinergias en este campo, estas prácticas se están implementando de forma coordinada y progresiva, para dotar a ALTADIS de procedimientos de Calidad comunes al Grupo que permitan seguir identificando nuevos campos de mejora.

Cigarros. Durante este año se ha concluido con la implantación, en todas las Fábricas de España, del Sistema de Gestión y Aseguramiento de la Calidad de acuerdo con la norma ISO 9002:1994. Actualmente todas las Fábricas de España tienen el Certificado ISO 9002:1994. Entre las medidas adoptadas para llevar a cabo la mejora continua de la calidad de nuestros productos, cabe destacar el esfuerzo realizado en la mejora de materiales. Se ha comenzado con el proceso de armonización de los Sistemas de Calidad utilizados en España y Francia, encaminado a la unificación de procedimientos de trabajo y de los parámetros utilizados para realizar el seguimiento de la calidad de los productos.



En el terreno **Medioambiental**, destaca el elevado grado de cumplimiento de los objetivos de reducción del peso de los materiales de envasado establecidos en el Plan Empresarial de Prevención de Residuos de Envases del Sector de la Alimentación, al que está adherido Altadis. Esta reducción ha supuesto, en el año 2000, un ahorro medioambiental de más de 4.200 toneladas de papel y de 1.000 toneladas de polipropileno, al reemplazar los cartones por envoltorios de papel, así como un ahorro de 2.200 toneladas de aluminio al sustituir éste por papel metalizado alto vacío.

5. Acciones propias

Según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2000, antes de la finalización del año 2000 se ha procedido a la amortización de 15.689.656 acciones, representativas del 4,89% del capital de Altadis, pasando éste de estar representado por 321.161.082 acciones a 305.471.426 a 31 de diciembre de 2000. En esa misma Junta, se autorizó al Consejo de Administración a la compra de acciones propias hasta otro 5% del capital. En este sentido, a 31 de diciembre de 2000, Altadis, S.A. mantenía 521.587 acciones propias (0,17% del capital social), con una valoración promedio de 2.657,4 pesetas/acción (15,97 euros/acción). Dichas acciones serán objeto de amortización según acuerdo del Consejo de Administración de 28 de noviembre de 2000.

Los resultados obtenidos por la enajenación de acciones propias han supuesto un beneficio neto de 149 millones de pesetas (0,90 millones de euros), registrado en los epígrafes "Beneficios por operaciones con acciones propias" y "Pérdidas por operaciones con acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000.

Balances de situación
consolidados
al 31 de Diciembre de 2000 y 1999
Millones de Pesetas

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	147	-
INMOVILIZACIONES:		
Gastos de establecimiento	2.639	2.345
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 4)	77.488	41.991
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)-	120.699	124.437
Terrenos y construcciones	92.266	95.856
Instalaciones técnicas y maquinaria	171.621	168.495
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	13.576	14.145
Otro inmovilizado	20.233	22.117
Inmovilizado en curso	9.438	4.493
Amortizaciones y provisiones	(186.435)	(180.669)
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)	157.110	181.045
Total inmovilizado	357.936	349.818
FONDOS DE COMERCIO (Nota 7)	216.113	151.403
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	698	6.727
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 8)	203.197	201.577
Deudores (Nota 9)	220.974	303.955
Inversiones financieras temporales-	206.290	108.096
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 11)	1.445	9.513
Cartera de valores y otros créditos (Nota 10)	204.081	94.687
Créditos a corto plazo a empresas Asociadas	515	3.174
Depósitos y fianzas a corto plazo	854	1.802
Provisiones	(605)	(1.080)
Tesorería	76.304	84.474
Ajustes por periodificación	23.347	6.186
Total activo circulante	730.112	704.288
TOTAL ACTIVO	1.305.006	1.212.236

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria y los Anexos I y II forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000.

PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Capital suscrito	30.547	32.116
Prima de emisión	110.612	110.612
Reservas de la Sociedad Dominante-	25.020	70.301
Reserva legal	5.877	3.682
Reservas voluntarias	8.862	24.809
Reserva de revalorización	8.895	8.895
Reservas para acciones propias	1.386	32.915
Reservas en sociedades consolidadas	14.999	11.025
Acciones de la Sociedad Dominante para amortización del capital	(1.386)	(32.915)
Diferencias de conversión	13.887	4.488
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	24.517	35.372
Total fondos propios	218.196	230.999
SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	35.973	32.923
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 7)	6.005	111
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.707	1.313
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)	43.032	47.128
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	78.975	39.437
Otras deudas	17.422	4.418
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	442	15.305
Total acreedores a largo plazo	96.839	59.160
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 15)	85.128	-
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	174.318	167.338
Deudas con empresas asociadas	2.011	3.072
Acreedores comerciales	161.414	145.584
Otras deudas no comerciales-	427.526	524.309
Administraciones Públicas (Nota 16)	397.364	505.630
Otras deudas	30.162	18.679
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo (Nota 3-I)	52.491	-
Ajustes por periodificación	366	299
Total acreedores a corto plazo	903.254	840.602
TOTAL PASIVO	1.305.006	1.212.236

Balances de situación
consolidados
al 31 de Diciembre de 2000 y 1999
Miles de Euros

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	883,49	-
INMOVILIZACIONES:		
Gastos de establecimiento	15.860,71	14.093,73
Inmovilizaciones inmateriales	465.712,26	252.370,99
Inmovilizaciones materiales-	725.415,59	747.881,43
Terrenos y construcciones	554.529,83	576.106,16
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.031.462,98	1.012.675,35
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	81.593,40	85.013,16
Otro inmovilizado	121.602,78	132.925,85
Inmovilizado en curso	56.723,52	27.003,47
Amortizaciones y provisiones	(1.120.496,92)	(1.085.842,56)
Inmovilizaciones financieras	944.250,12	1.088.102,36
Total inmovilizado	2.151.238,68	2.102.448,51
 FONDOS DE COMERCIO	 1.298.865,29	 909.950,36
 GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	 4.195,06	 40.430,08
 ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias	1.221.238,57	1.211.502,17
Deudores	1.328.080,49	1.826.806,34
Inversiones financieras temporales-	1.239.827,86	649.670,04
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	8.684,62	57.174,28
Cartera de valores y otros créditos	1.226.551,51	569.080,33
Créditos a corto plazo a empresas Asociadas	3.095,21	19.076,12
Depósitos y fianzas a corto plazo	5.132,64	10.830,24
Provisiones	(3.636,12)	(6.490,93)
Tesorería	458.596,28	507.698,97
Ajustes por periodificación	140.318,30	37.178,61
Total activo circulante	4.388.061,50	4.232.856,13
TOTAL ACTIVO	7.843.244,02	7.285.685,08

PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
FONDOS PROPIOS:		
Capital suscrito	183.592,02	193.021,05
Prima de emisión	664.791,64	664.791,64
Reservas de la Sociedad Dominante-	150.374,96	422.518,28
Reserva legal	35.322,84	22.129,27
Reservas voluntarias	53.260,91	149.105,09
Reserva de revalorización	53.460,79	53.460,79
Reserva para acciones propias	8.330,42	197.823,13
Reservas en sociedades consolidadas	90.145,81	66.261,58
Acciones de la Sociedad Dominante para amortización del capital	(8.330,42)	(197.823,13)
Diferencias de conversión	83.459,80	26.972,53
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	147.350,57	212.590,00
Total fondos propios	1.311.384,38	1.388.331,95
SOCIOS EXTERNOS	216.202,08	197.871,22
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	36.090,78	667,12
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	10.259,28	7.891,29
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	258.627,53	283.244,98
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito	474.649,31	237.021,14
Otras deudas	104.708,33	26.552,71
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	2.656,47	91.984,90
Total acreedores a largo plazo	582.014,11	355.558,75
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables	511.629,58	-
Deudas con entidades de crédito	1.047.672,28	1.005.721,64
Deudas con empresas asociadas	12.086,35	18.463,09
Acreedores comerciales	970.117,68	874.977,46
Otras deudas no comerciales-	2.569.483,01	3.151.160,55
Administraciones Públicas	2.388.205,74	3.038.897,50
Otras deudas	181.277,27	112.263,05
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo	315.477,26	-
Ajustes por periodificación	2.199,70	1.797,03
Total acreedores a corto plazo	5.428.665,86	5.052.119,77
TOTAL PASIVO	7.843.244,02	7.285.685,08

Cuentas de pérdidas y ganancias
consolidadas
de los ejercicios 2000 y 1999
Millones de Pesetas

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:		
Aprovisionamientos (Nota 8)	891.687	454.454
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	4.493	-
Gastos de personal (Nota 17)	119.525	60.624
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	26.345	11.426
Variación de provisiones de tráfico	(6.675)	434
Otros gastos de explotación-		
Servicios exteriores	124.403	47.622
Tributos	12.735	6.106
Total gastos de explotación	1.172.513	580.666
Beneficios de explotación	99.521	44.784
Gastos financieros y gastos asimilados	20.496	3.562
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(221)	207
Diferencias negativas de cambio	8.125	249
Total gastos financieros	28.400	4.018
Resultados financieros positivos	-	184
Amortización de fondos de comercio (Nota 7)	13.285	4.021
Beneficios de las actividades ordinarias	87.230	47.803
Pérdidas por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas	-	53
Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	8.510	1.068
Variación de las provisiones para riesgos y gastos	-	5.931
Pérdidas por operaciones con acciones propias	32	-
Otros gastos extraordinarios (Nota 20)	74.572	3.255
Total gastos extraordinarios	83.114	10.307
Resultados extraordinarios positivos	-	11.320
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 19)	49.040	59.123
Impuesto sobre Sociedades (Nota 16)	19.311	20.550
Beneficios consolidados del ejercicio	29.729	38.573
Beneficios atribuibles a socios externos (Notas 13 y 19)	5.212	3.201
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	24.517	35.372

Las notas 1 a 23 descritas en la Memoria y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000.

HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INGRESOS:		
Ventas (Nota 2-c)	1.265.585	615.650
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	5.309
Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	87	-
Otros ingresos de explotación	6.362	4.491
Total ingresos de explotación	1.272.034	625.450
Ingresos de participaciones en capital	36	456
Ingresos de créditos a empresas Asociadas	2.416	333
Ingresos por otros valores negociables	3.203	389
Ingresos de las inversiones financieras temporales	11.110	2.423
Diferencias positivas de cambio	7.619	29
Resultados positivos de conversión	-	572
Total ingresos financieros	24.384	4.202
Resultados financieros negativos	4.016	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Notas 6 y 19)	5.010	6.356
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	500
Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas (Nota 1)	32.261	10
Beneficios por operaciones con acciones propias	181	-
Beneficios procedentes del inmovilizado	2.230	20.517
Otros ingresos extraordinarios	10.252	1.100
Total ingresos extraordinarios	44.924	21.627
Resultados extraordinarios negativos	38.190	-

Cuentas de pérdidas y ganancias
consolidadas
de los ejercicios 2000 y 1999
Miles de Euros

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:		
Aprovisionamientos	5.359.146,80	2.731.323,55
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	27.003,47	-
Gastos de personal	718.359,72	364.357,58
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	158.336,64	68.671,64
Variación de provisiones de tráfico	(40.117,56)	2.608,39
Otros gastos de explotación-		
Servicios exteriores	747.677,09	286.213,98
Tributos	76.538,89	36.697,80
Total gastos de explotación	7.046.945,05	3.489.872,94
Beneficios de explotación	598.133,26	269.157,26
Gastos financieros y gastos asimilados	123.183,44	21.408,05
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(1.328,24)	1.244,09
Diferencias negativas de cambio	48.832,23	1.496,52
Total gastos financieros	170.687,43	24.148,66
Resultados financieros positivos	-	1.105,87
Amortización de fondos de comercio	79.844,46	24.166,70
Beneficios de las actividades ordinarias	524.262,87	287.301,82
Pérdidas por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas	-	318,53
Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	51.146,13	6.418,81
Variación de las provisiones para riesgos y gastos	-	35.646,03
Pérdidas por operaciones con acciones propias	192,32	-
Otros gastos extraordinarios	448.186,32	19.562,94
Total gastos extraordinarios	499.524,77	61.946,31
Resultados extraordinarios positivos	-	68.034,57
Beneficios consolidados antes de impuestos	294.736,77	355.336,39
Impuesto sobre Sociedades	116.061,45	123.507,99
Beneficios consolidados del ejercicio	178.675,32	231.828,40
Beneficios atribuibles a socios externos	31.324,75	19.238,40
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	147.350,57	212.590,00

HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INGRESOS:		
Ventas	7.606.319,04	3.700.131,02
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	31.907,73
Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizado	522,88	-
Otros ingresos de explotación	38.236,39	26.991,45
Total ingresos de explotación	7.645.078,31	3.759.030,20
Ingresos de participaciones en capital	216,36	2.740,62
Ingresos de créditos a empresas Asociadas	14.520,45	2.001,37
Ingresos por otros valores negociables	19.250,42	2.337,94
Ingresos de las inversiones financieras temporales	66.772,45	14.562,52
Diferencias positivas de cambio	45.791,11	174,29
Resultados positivos de conversión	-	3.437,79
Total ingresos financieros	146.550,79	25.254,53
Resultados financieros negativos	24.136,64	-
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	30.110,71	38.200,33
Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	3.005,06
Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas	193.892,51	60,10
Beneficios por operaciones con acciones propias	1.087,83	-
Beneficios procedentes del inmovilizado	13.402,57	123.309,65
Otros ingresos extraordinarios	61.615,76	6.611,13
Total ingresos extraordinarios	269.998,67	129.980,88
Resultados extraordinarios negativos	229.526,10	-

1. Composición del grupo Altadis

Altadis, S.A. (en adelante la Sociedad Dominante) se constituyó el 5 de marzo de 1945 con la denominación de Tabacalera Sociedad Anónima, Compañía Gestora del Monopolio de Tabacos y Servicios Anejos y posteriormente modificó su nombre por Tabacalera, S.A.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad de fecha 13 de noviembre de 1999 aprobó la modificación de la denominación social de Tabacalera, S.A. por Altadis, S.A.

Con fecha 19 de octubre de 1999 Altadis, S.A. realizó una Oferta Pública de Adquisición de la totalidad de las acciones que componían el capital social de Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. (en adelante SEITA) entregándose por cada 6 acciones que aceptaron la oferta, 19 acciones de Altadis, S.A. La participación de Altadis en SEITA tras esta Oferta Pública de Adquisición ascendió al 83,07% del capital social de SEITA. A lo largo del ejercicio 2000 la sociedad SEITA ha adquirido acciones propias, por lo que la participación de Altadis al 31 de diciembre de 2000 ha ascendido a un 90,63%. Asimismo, con fecha 12 de febrero de 2001 la Sociedad ha adquirido una participación añadida de 1.606.102 acciones de SEITA, ascendiendo su participación a un 95,73% de los derechos de voto existentes a la fecha de formulación de estas cuentas.

Un detalle de las sociedades del Grupo, su domicilio y actividad principal, la participación de Altadis, S.A. en cada una de ellas, así como del método de consolidación utilizado, en cada caso, se incluye en el Anexo I.

Las variaciones más significativas que se han producido durante el ejercicio 2000 en el perímetro de consolidación son las siguientes:

1. En el ejercicio 2000 Altadis, S.A. ha adquirido un 50% de Corporación Habanos, S.A. y de las sociedades que constituyen la red de distribución internacional de cigarros habanos, en virtud del Acuerdo Marco de Asociación firmado el 9 de diciembre de 1999, por un importe, neto de dividendos aprobados pendientes de pago a la fecha de adquisición, de 477 millones de dólares USA, aproximadamente. Mediante esta compra Altadis, S.A. ha adquirido un 50% de la red de distribución internacional de cigarros habanos y marcas de cigarros habanos mundialmente reconocidas. Asimismo Corporación Habanos, S.A. tiene firmados acuerdos necesarios para garantizar la plena disponibilidad de los suministros de cigarros puros y tabaco en rama.
2. En enero de 2000, la Sociedad Dominante, en un proceso de reordenación de sus participaciones accionariales, aportó a Urex Inversiones, S.L., mediante una ampliación de capital con una prima de emisión por un importe total de 8.251 millones de pesetas, las participaciones que Altadis, S.A. poseía en el capital de las siguientes sociedades: Servicio de Venta Automática, S.A., Hebra Promoción e Inversiones, S.A., Cyberplaza, S.A. (actualmente Viaplus Networks, S.A.), Tabacmesa, S.A., Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A., Interprestige, S.A., Unión Tabquera de Servicios, S.A., ITB Corporation y Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A. Posteriormente Urex Inversiones, S.L. ha transformado su forma societaria a Sociedad Anónima.
3. A lo largo del ejercicio el Grupo ha realizado una reordenación de sus participaciones en América. En este sentido, la sociedad Havatampa, Inc. ha realizado una fusión por absorción con Consolidated Cigars Holding, cambiando su denominación social por la de Altadis USA, Inc. Asimismo, el subgrupo Dorsay Holding Cy Inc. ha realizado una fusión por absorción de Tabacalera Cigars International Inc. USA cambiando su denominación a Altadis Holdings USA, Inc.
4. Con fecha 4 de julio de 2000, la sociedad SEITA ha vendido la participación que ostentaba sobre el 40% del Grupo Coralma. El beneficio consolidado obtenido por esta enajenación asciende a 2.600 millones de pesetas, aproximadamente, y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones en Sociedades Consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta.
5. La sociedad Seita Participations ha adquirido con fecha 21 de julio de 2000 una participación del 68,06% en la sociedad KITCO (Kyung In International Tobacco Company), que realiza sus operaciones principalmente en Corea. El importe satisfecho por esta adquisición ha sido de 7,15 millones de dólares US (1.966 millones de pesetas, aproximadamente). Posteriormente, con fecha 1 de octubre de 2000 Seita Participations suscribió íntegramente una ampliación de capital en KITCO, ascendiendo su participación al 31 de diciembre de 2000 a un 75,7%.
6. Con fecha 21 de julio de 2000 los accionistas de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (en adelante LOGISTA) realizaron una Oferta Pública de Venta de 15.192.771 acciones a 21 euros cada una. La colocación fue realizada en su totalidad, enajenando Altadis, S.A. 10.672.922 acciones. El beneficio consolidado obtenido por el Grupo en esta operación ha ascendido a 25.100 millones

de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones en Sociedades Consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

7. A 31 de diciembre de 2000, la participación en Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. se ha consolidado por el método de puesta en equivalencia, una vez elevados a escritura pública, con fecha 17 de marzo de 2000, los acuerdos alcanzados en el ejercicio 1999 referentes a la compraventa de acciones. La participación adquirida por LOGISTA en Iberia L.A.E., S.A., le permite a la primera ser parte del núcleo de accionistas con influencia en la gestión, siendo éste el motivo por el cual se incluye esta sociedad en el proceso de consolidación. La consolidación de la participación en esta sociedad ha supuesto el registro en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2000 de una diferencia positiva de primera consolidación de 17.210 millones de pesetas, de los cuales 3.934 millones de pesetas se encuentran registrados incrementando el saldo de la cuenta "Participación en Sociedades Puestas en Equivalencia", al ser asignable a elementos patrimoniales de la Sociedad Asociada, y los restantes 13.276 millones de pesetas como "Fondo de Comercio de Consolidación".

8. A lo largo del ejercicio Altadis, S.A. adquirió una participación directa adicional de un 15,71% en Inmobiliaria Zabálburu, S.A. por un importe de 7.111 millones de pesetas. Posteriormente, con fecha 12 de agosto de 2000 la sociedad BAMÍ, S.A. presentó una Oferta Pública de Adquisición por el 100% de las acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. a un precio de 12,97 euros, a la que acudió el Grupo Altadis vendiendo la totalidad de las acciones que ostentaba de forma directa e indirecta. El beneficio neto consolidado obtenido por la enajenación de esta participación asciende a 4.400 millones de pesetas, aproximadamente, y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Beneficios por enajenaciones de participaciones en Sociedades Consolidadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 adjunta.

9. Con fecha 8 de septiembre de 2000 la Sociedad Dominante enajenó su participación en J.T.I. España, S.L. (anteriormente R.J.R. España, S.L.). La cuenta de resultados consolidada adjunta no registra resultado alguno de esta operación.

10. Con fecha 29 de diciembre se aprobó la fusión por absorción de SAF Holding sobre SAF con efectos desde el 1 de enero de 2000. Asimismo se cambió la denominación social de la sociedad absorbente de SAF Holding a SAF.

11. A lo largo del ejercicio el Grupo, dentro del proceso de reordenación llevado a cabo, ha acordado la liquidación de las siguientes sociedades: Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V., Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A., Tabacalera Nacional Dominicana, S.A., Tabacalera France Sté., A.R.L. y Tabapress, S.A. Todas estas sociedades se encuentran en proceso de liquidación al 31 de diciembre de 2000.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales y principios contables de consolidación aplicados

a. Bases de presentación

Las cuentas anuales consolidadas, que han sido formuladas por los Administradores de Altadis, S.A., se han obtenido de los registros contables de Altadis, S.A. y de sus Sociedades Dependientes (véase Anexo I) y se presentan siguiendo los criterios del Plan General de Contabilidad y normas de consolidación establecidas por la legislación mercantil, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo consolidado.

En los plazos legales oportunos las cuentas anuales de Altadis, S.A. y de sus Sociedades Dependientes, así como las cuentas anuales consolidadas, serán presentadas para su aprobación definitiva por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. Los Administradores de Altadis, S.A. consideran que dichas cuentas serán aprobadas sin cambios significativos.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 1999 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 21 de junio de 2000. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 1999 de Altadis, S.A. y de cada una de las Sociedades Consolidadas, formuladas por los respectivos Administradores de cada Sociedad, fueron aprobadas por las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

b. Principios de consolidación

Todos los saldos y las transacciones significativas entre las Sociedades Consolidadas por integración global y proporcional, así como los beneficios incluidos en las existencias procedentes de compras a otras Sociedades del Grupo, excepto aquéllas consoli-

das por el procedimiento de puesta en equivalencia, cuyo efecto no es significativo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene un dominio efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión; por el método de integración proporcional para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; o en los casos que procede cuando se posee una influencia significativa pero no se tiene la mayoría de votos ni se gestiona conjuntamente con terceros, mediante la aplicación del procedimiento de puesta en equivalencia.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las Sociedades Consolidadas por integración global, se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en las Sociedades Consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas, en la fecha de su adquisición o su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe "Fondos de comercio" cuando son positivas, por el importe restante una vez efectuada previamente una asignación a elementos del inmovilizado de acuerdo con tasaciones efectuadas por expertos independientes, y al epígrafe "Diferencias negativas de consolidación" cuando son negativas. Estas últimas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado, revirtiéndose a resultados en la medida en que se pongan de manifiesto las causas que motivaron esa diferencia en el precio de adquisición.

La sociedad ha seguido el criterio de clasificar en el epígrafe "Fondos de comercio" de las cuentas consolidadas adjuntas aquellos fondos de comercio que han sido adquiridos por las sociedades que componen el Grupo y que figuran en los balances de situación individuales de dichas compañías dentro del epígrafe "Inmovilizaciones inmateriales - Fondo de comercio". Consecuentemente, la amortización de estos derechos se recoge en el epígrafe "Amortización de fondos de comercio" en lugar del epígrafe "Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000 adjunta (véase Nota 3-f).

c. Comparación de la información

Como consecuencia de la adquisición por parte de Altadis, S.A. del 50% de Corporación Habanos, S.A. y las sociedades que constituyen la red de distribución internacional de cigarros habanos, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2000 se han preparado incluyendo mediante integración proporcional, desde el 4 de febrero de 2000, los registros contables de Corporación Habanos, S.A., y desde el 30 de septiembre de 2000, los pertenecientes a la red internacional de distribución de cigarros habanos.

Asimismo, dado que con efectos 1 de diciembre de 1999 se incluyó en el perímetro de consolidación la participación mayoritaria adquirida del Grupo SEITA, la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 recoge únicamente un mes de las operaciones de dicho Grupo.

Con el objeto de facilitar la comparación de estas cuentas anuales respecto a las del ejercicio precedente, en el Anexo II se expone la cuenta de pérdidas y ganancias proforma al 31 de diciembre de 1999 del Grupo Altadis, teniendo en cuenta el efecto durante los 12 meses del ejercicio 1999 (con datos aproximados, no auditados) de la adquisición del subgrupo Seita. Dichos estados financieros consolidados proforma al 31 de diciembre de 1999 no incluyen el efecto de la adquisición durante el ejercicio 2000 del 50% de Corporación Habanos, S.A. y las sociedades que constituyen la red de distribución internacional de cigarros habanos.

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 han sido las siguientes:

a. Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos. Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, que se amortizan a razón del 20% anual. El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 por el concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 704 millones de pesetas.

b. Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición y se presenta conforme a los siguientes criterios:

1. El saldo de la cuenta "Propiedad industrial y marcas" corresponde, básicamente, al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas de cigarros y cigarritos, así como los derechos adquiridos en el ejercicio 2000 sobre marcas de cigarros habanos por importe de 34.690 millones de pesetas (véase Nota 1). El Grupo amortiza estos derechos con carácter lineal en un periodo de 20 años. Algunos derechos sobre marcas de cigarros de origen cubano habían sido adquiridos por el Grupo en el ejercicio 1991 y se incluyen asimismo en este epígrafe por un importe neto de 1.252 millones de pesetas.
2. Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos en su adquisición y se amortizan linealmente durante un periodo de cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.
3. Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

c. Inmovilizaciones materiales

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, en el caso de Altadis, S.A., LOGISTA y Servicio de Venta Automática, S.A., y con otras leyes de actualización anteriores, en el caso de Altadis, S.A. y LOGISTA (véanse Notas 5 y 12).

Las Sociedades Consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes; los porcentajes promedios aplicados son, aproximadamente, los siguientes:

Porcentaje de Amortización	
Construcciones	2 - 4
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 25
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6 - 25
Otro inmovilizado	12 - 25

El Grupo sigue el criterio de registrar provisiones en los casos en que el valor de mercado de sus inmuebles sea inferior a su valor en libros. La provisión registrada al 31 de diciembre de 2000 por este concepto, calculada en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes, asciende a 2.035 millones de pesetas.

d. Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

1. Participaciones en empresas Asociadas: en general, las inversiones en sociedades en las que el Grupo Altadis participa en un porcentaje superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) pero no dispone de mayoría de voto en sus órganos de administración, figuran valoradas por la fracción del neto patrimonial que representan estas participaciones, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales (procedimiento de puesta en equivalencia).

Las sociedades en las que el Grupo Altadis posee una participación inferior al 20% (3% si cotizan en Bolsa) y, en general, con efecto poco significativo, se encuentran valoradas al coste de adquisición o valor de mercado, el menor (véase su detalle en el Anexo I). En el caso de participaciones no cotizadas, como valor de mercado se considera el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior, o su valor de realización en el caso de que existan acuerdos de venta. En el caso de participaciones cotizadas, el valor de mercado corresponde a la cotización al 31 de diciembre o la media del último trimestre, la menor.

2. Otras inversiones: figuran valoradas a coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación en función del valor de mercado o valor razonable al cierre del ejercicio.

Asimismo, el Grupo posee, al 31 de diciembre de 2000, títulos representativos de determinadas sociedades del Grupo o Asociadas registradas en el epígrafe "Inversiones financieras

temporales - Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" (véase Nota 11) que cotizan en el mercado continuo y que, al no ser intención de la Dirección del Grupo mantener los mismos en su cartera a largo plazo, se encuentran valoradas a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho por la adquisición más los gastos inherentes a la operación, o valor de mercado, cuando éste sea menor. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al día del cierre.

LOGISTA y SEITA han establecido un plan de retribuciones en acciones a la Dirección de la misma. En este sentido, las acciones de LOGISTA y SEITA se encuentran valoradas al precio al cual se van a ofrecer, registrándose la correspondiente provisión en el caso de que este precio sea inferior a su coste de adquisición.

Las minusvalías entre el coste de adquisición y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en las correspondientes cuentas de "Provisiones".

e. Acciones de la Sociedad Dominante

Las acciones propias de la Sociedad Dominante en poder de las Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 2000 se encuentran valoradas por su coste de adquisición. Dichas acciones propias se presentan al 31 de diciembre de 2000 minorando los fondos propios dentro del epígrafe "Acciones de la Sociedad Dominante para amortización del capital" del balance de situación consolidado adjunto. Adicionalmente, se ha dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida (véase Nota 12).

Los resultados obtenidos por la enajenación de parte de la autocartera adquirida en el ejercicio 2000 han supuesto un beneficio de 181 millones de pesetas y una pérdida de 32 millones de pesetas, registrados en los epígrafes "Beneficios por operaciones con acciones propias" y "Pérdidas por operaciones con acciones propias", respectivamente, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

f. Fondos de comercio

En este epígrafe se recogen los fondos de comercio generados en el

proceso de consolidación como diferencia positiva entre el precio de adquisición de las participaciones en sociedades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de adquisición y que perduren a 31 de diciembre de 2000. Adicionalmente, se incluyen fondos de comercio adquiridos por las sociedades que componen el Grupo y que se encuentran registrados en sus balances de situación individuales dentro del epígrafe "Inmovilizaciones inmateriales - Fondo de comercio" por un coste de 92.139 millones de pesetas, aproximadamente. El importe correspondiente a la amortización del ejercicio de estos derechos adquiridos, que se ha clasificado en el epígrafe "Amortización de fondos de comercio" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2000 adjunta, asciende a 3.622 millones de pesetas, aproximadamente.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente, con carácter general, en un plazo de 20 años, período durante el cual, se estima, contribuirán a la obtención de ingresos para el Grupo, si bien, en el caso de ZPT Radom y Supergroup el plazo de amortización es de quince años y en Aldeasa, S.A., Coralma Group y Philippine Bobbin Corporation, el plazo es de diez años.

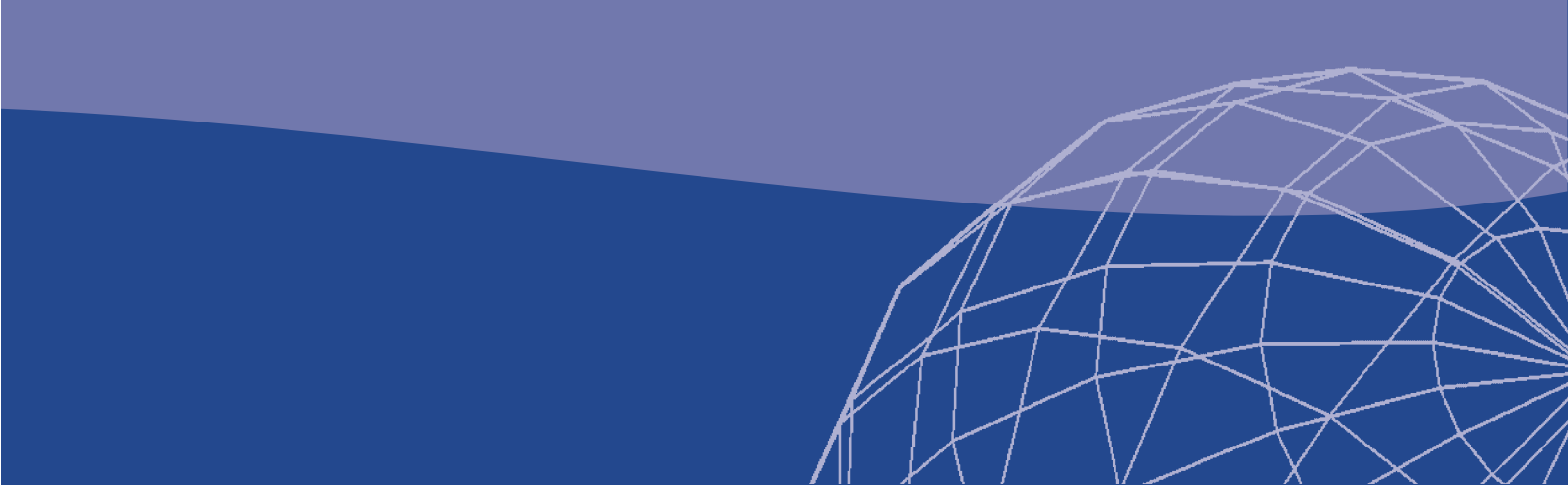
El cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2000 por el concepto de dotación a la amortización de los fondos de comercio ha ascendido a 13.285 millones de pesetas (Nota 7).

Los fondos de comercio correspondientes a las sociedades del Grupo Tabacalera Nacional Dominicana, S.A., Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V., Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. han sido cancelados al 31 de diciembre de 2000 debido a la decisión del Grupo de liquidar estas sociedades. El gasto correspondiente se ha registrado en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta, por importe de 2.999 millones de pesetas (véase Nota 20).

g. Métodos de conversión

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras del Grupo se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio, a excepción de:

1. Capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos.
2. Cuentas de pérdidas y ganancias, que se han convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.



Las diferencias de cambio originadas como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluyen en el epígrafe “Diferencias de conversión” bajo el capítulo de “Fondos propios” del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 12), deducida la parte que de dicha diferencia corresponde a los socios externos, que se presenta en el capítulo “Socios externos” del pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 13).

Determinadas sociedades participadas por SEITA han sido consolidadas por el método monetario-no monetario, registrándose las diferencias de cambio originadas en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

h. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los ingresos por intereses diferidos de préstamos concedidos, que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de los mismos de acuerdo con un criterio financiero.

i. Existencias

Las existencias de materias primas y de productos en curso, semi-terminados y terminados se presentan valoradas en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2000 a coste estándar, que incluye el coste de las materias primas, materiales incorporados, la mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables. En caso de existir diferencias significativas respecto al coste real medio, éstas se ajustan.

Las existencias comerciales y otros aprovisionamientos se encuentran valorados al coste medio ponderado.

El Grupo Altadis realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias consideradas de lento movimiento, así como para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede del precio de mercado o de reposición, según se trate de productos terminados o de materias primas.

j. Corto/largo plazo

En el balance de situación consolidado adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o anterior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento es posterior a dicho periodo.

k. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, aplicando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio y cuyo cambio no está asegurado se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo. Los saldos cubiertos con seguros de cambio o mediante operaciones de futuros se valoran al tipo de cambio asegurado.

El tipo de cambio aplicado en la adquisición del 50% de Corporación Habanos, S.A. y la red de distribución internacional de cigarros habanos ha sido el vigente a la fecha en la cual se fijó el precio definitivo de la operación de compra.

l. Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, el Grupo está obligado al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el ejercicio 1998 la Sociedad Dominante inició un plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998. A 31 de diciembre de 2000, la parte pendiente de pago por este expediente de regulación de empleo, en función de sus vencimientos estimados a corto y largo plazo, asciende a 1.342 y 3.140 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra presentada en los epígrafes “Otras deudas no comerciales - Otras deudas” y “Provisiones para riesgos y gastos” del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1999 la Dirección de Altadis, S.A. conjuntamente con la de LOGISTA, comunicó su intención de realizar un Plan Industrial en los ejercicios 2000 a 2002, con el objetivo de incrementar la productividad fabril y situar a las Sociedades en un entorno tecnológico

similar al resto de las empresas internacionales. Este Plan Industrial, consistente, básicamente, en el cierre ordenado y paulatino de ocho plantas industriales y la construcción de dos nuevas fábricas, supondrá la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, en el ejercicio 2000 la Sociedad ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias, prejubilaciones y movilizaciones forzadas acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000, y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002. A 31 de diciembre de 2000 se ha registrado una provisión por importe de 52.441 millones de pesetas en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo", correspondiente a los costes laborales estimados del Plan Industrial. La Dirección de Altadis, S.A. estima que el resto de costes en los que se incurra para el cierre de las fábricas no serán significativos.

Asimismo, SEITA inició en el ejercicio 1998 un Plan de Reestructuración de sus servicios administrativos, fabriles y comerciales con el objetivo de garantizar su competitividad, registrando en las cuentas anuales de cada ejercicio una provisión por los costes a incurrir en la medida en que éstos se conocen de forma definitiva y evidente. El importe provisionado corresponde, principalmente, a indemnizaciones por despido, prejubilaciones, medidas de acompañamiento a la movilidad interna de los trabajadores, bajas de inmovilizado, etc. Al 31 de diciembre de 2000 la provisión correspondiente registrada por el Grupo por este concepto asciende a 8.276 millones de pesetas y se encuentra presentada en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

m. Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. La Sociedad Dominante consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 2000, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

n. Régimen de previsión social

El personal en activo y jubilado de Altadis, S.A. se integró en el Régimen General de la Seguridad Social con efectos 1 de octubre de 1987. Con el fin de cubrir el coste de las prestaciones de carácter diferencial, en relación con el citado Régimen General, Altadis, S.A. suscribió una póliza de seguro cubriendo esta prestación así como otras por invalidez, jubilación o fallecimiento. En la actualidad son gestionadas por Gestión de Previsión y Pensiones, S.A. La financiación de este Plan de Pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. Pago del déficit inicial a 3 de noviembre de 1990 estimado en un importe de 4.236 millones de pesetas que se está efectuando en un período de 15 años mediante cuotas mensuales progresivas a razón del 4% y a un tipo de interés del 6%. El gasto incurrido por el Grupo en el ejercicio 2000 por este concepto ha ascendido a 475 millones de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000 adjunta. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2000 asciende a 2.210 millones de pesetas, aproximadamente.
2. Cuotas anuales aportadas por los empleados (19,4%) y por la Sociedad (80,6%), fijadas en el Reglamento del Plan de Pensiones, equivalente en conjunto al 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por la Sociedad en el ejercicio 2000 ascendieron a 1.585 millones de pesetas, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Desde la fecha de privatización de SEITA, existe un compromiso de desembolso por cotizaciones patronales en función de los salarios sometidos a retención para cubrir la jubilación de los trabajadores y cuya tasa, no revisable de acuerdo al convenio firmado con el Estado francés el 29 de diciembre de 1994, está fijada en el 24,4% del salario regulador. El Grupo tiene registrada una provisión para pensiones, jubilaciones y otras ventajas análogas como consecuencia de los compromisos de la empresa en cuestiones de renta por accidentes del trabajo, subsidios de jubilación y seguros, cuyo importe al 31 de diciembre de 2000 asciende a 7.003 millones de pesetas (véase Nota 14).



o. Plan de opciones sobre acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 21 de junio de 2000 aprobó un plan de retribución para administradores, directivos y empleados basado en la concesión, a los beneficiarios que se determine, de derechos sobre acciones de la Sociedad. Estas opciones podrán ser ejercidas a partir del quinto año de vigencia del plan, y antes del sexto año de vigencia del mismo; el conjunto de las opciones sobre acciones a lo largo del plan no podrá superar el 5% del capital social. El precio al que cada acción afectada a una opción podrá ser adquirida será el promedio del valor de apertura de la acción en los veinte días de cotización previos e inmediatamente anteriores a la fecha de concesión, 13 de julio de 2000, siempre y cuando sea superior al 95% de la cotización de apertura del día anterior a la concesión (16,20 euros).

p. Ingresos de productos en comisión

El Grupo reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre y algunas labores de tabaco) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.

q. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las Sociedades Consolidadas únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

4. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido en la cuenta de este epígrafe durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas						
	Saldo al 31-12-99	Entradas o Dotaciones	Entradas Perímetro Consolidación	Salidas o Reducciones	Traspasos (Nota 7-a)	Diferencias de Conversión	Saldo al 31-12-00
Coste:							
Propiedad industrial y marcas	45.010	2.406	38.229	(2.449)	-	1.127	84.323
Fondo de comercio	3.020	-	-	-	(3.020)	-	-
Aplicaciones informáticas	2.454	3.979	269	(69)	-	-	6.633
Arrendamiento financiero	185	58	-	(169)	-	-	74
Otros	229	342	2	(15)	-	-	558
	50.898	6.785	38.500	(2.702)	(3.020)	1.127	91.588
Amortización acumulada:							
Propiedad industrial y marcas	(6.225)	(2.653)	(1.620)	423	254	-	(9.821)
Fondo de comercio	(1.326)	(822)	-	-	2.148	-	-
Aplicaciones informáticas	(1.179)	(2.356)	(98)	20	-	-	(3.613)
Arrendamiento financiero	(38)	(19)	-	5	-	-	(52)
Otros	(139)	(56)	(419)	-	-	-	(614)
	(8.907)	(5.906)	(2.137)	448	2.402	-	(14.100)
Total	41.991	879	36.363	(2.254)	(618)	1.127	77.488

El epígrafe "Propiedad industrial y marcas" corresponde, básicamente, al coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas de cigarros y cigarrillos, así como los derechos adquiridos en el ejercicio 2000 sobre marcas de cigarros habanos por importe de 34.690 millones de pesetas (véase Nota 1). Éstas se amortizan en un plazo de veinte años.

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas						Saldo al 31-12-00
	Saldo al 31-12-99	Entradas o Dotaciones	Entradas Perímetro Consolidación	Salidas o Reducciones	Traspasos	Diferencias de Conversión	
Coste:							
Terrenos y construcciones	95.856	271	2.492	(8.541)	1.870	318	92.266
Instalaciones técnicas y maquinaria	168.495	1.433	9.095	(14.326)	5.840	1.084	171.621
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	14.145	306	75	(1.254)	304	-	13.576
Otro inmovilizado	22.117	970	296	(4.198)	1.013	35	20.233
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	4.493	15.625	19	(692)	(10.019)	12	9.438
	305.106	18.605	11.977	(29.011)	(992)	1.449	307.134
Amortización acumulada:							
Construcciones	(45.002)	(3.044)	(360)	6.815	-	(703)	(42.294)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(108.929)	(12.563)	-	3.684	-	2.237	(115.571)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.589)	(963)	-	493	-	(444)	(10.503)
Otro inmovilizado	(14.184)	(3.164)	(75)	2.329	-	(938)	(16.032)
	(177.704)	(19.734)	(435)	13.321	-	152	(184.400)
Provisiones	(2.965)	(79)	-	1.009	-	-	(2.035)
Total	124.437	(1.208)	11.542	(14.681)	(992)	1.601	120.699

Altadis, S.A. y Servicio de Venta Automática, S.A. actualizaron su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 9.214 millones de pesetas, con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada (véase Nota 12, incluyéndose la reserva correspondiente a Servicio de Venta Automática, S.A. en el epígrafe "Reservas en sociedades consolidadas"). El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados. El incremento en el importe de las amortizaciones practicadas por las Sociedades Consolidadas debido al efecto de la actualización de 1996 en el ejercicio 2000 no ha sido significativo.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 2000, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 99.477 millones de pesetas.

6. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas				
	Saldo Inicial	Adiciones o Dotaciones	Entradas Perímetro Consolidación	Salidas o Reducciones	Saldo Final
Participaciones en empresas del Grupo (*)	-	1.634	-	-	1.634
Participaciones en empresas Asociadas-					
Sociedades puestas en equivalencia	66.315	10.699	-	(42.825)	34.189
Otras inversiones	19.674	1.674	-	-	21.348
	85.989	14.007	-	(42.825)	57.171
Créditos a largo plazo a empresas Asociadas	5.911	-	-	(4.716)	1.195
Cartera de valores a largo plazo	42.596	8.210	-	(2.033)	48.773
H.P. deudora por impuestos anticipados (Nota 16)	-	15.076	-	-	15.076
Otros créditos	33.622	10.055	-	(701)	42.976
Depósitos y fianzas a largo plazo	20.995	-	(20.545)	(184)	266
	189.113	47.348	(20.545)	(50.459)	165.457
Menos- Provisiones	(8.068)	(905)	-	626	(8.347)
Total	181.045	46.443	(20.545)	(49.833)	157.110

(*) Participación no consolidada por ser poco significativa.

a. Participaciones en empresas Asociadas

Sociedades puestas en equivalencia

El detalle del movimiento de las participaciones en Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia para el ejercicio 2000 es el siguiente (véanse Nota 1 y Anexo I):

	Millones de Pesetas					
	Saldo Inicial	Adquisiciones (Nota 1)	Retiros Traspasos (Nota 1)	Participación en los Resultados del Ejercicio (Nota 19)	Distribución de Dividendos	Saldo Final
Participación directa-						
Aldeasa, S.A.	9.453	-	(355)	1.585	(1.431)	9.252
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	3.943	-	-	579	-	4.522
Japan Tobacco International, S.L.	3.615	-	(2.454)	(416)	(745)	-
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	2.652	-	-	151	(26)	2.777
Tabaqueros Asociados, S.A.	29	-	-	30	-	59
Tabacos Elaborados, S.A.	60	-	-	44	-	104
Unión Tabquera de Servicios, S.A.	62	-	(62)	-	-	-
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	-	5.663	(5.787)	124	-	-
Subgrupo Urex Inversiones-						
Unión Ibérica de Radio, S.A.	26	26	-	(192)	-	(140)
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	9.219	-	(9.420)	201	-	-
Subgrupo LOGISTA-						
Iberia, L.A.E., S.A. (*)	29.582	-	(13.960)	1.091	-	16.713
Distribuidora del Noroeste, S.L.	50	-	-	20	-	70
Distrirutas, S.L.	3	-	-	2	-	5
Prensa Serviodiel, S.L.	7	-	-	1	-	8
Johnsons Internacional, Lda.	2	-	-	1	-	3
Subgrupo SEITA-						
LTR Industries	870	-	-	766	(820)	816
Coralma Group	6.742	-	(6.969)	1.023	(796)	-
Total	66.315	5.689	(39.007)	5.010	(3.818)	34.189

(*) En el ejercicio 2000 se incorpora al perímetro de consolidación.

Otras inversiones

Este epígrafe corresponde principalmente a participaciones en empresas Asociadas no consolidadas al 31 de diciembre de 2000 por puesta en equivalencia por no tener un efecto significativo o por tener una actividad distinta a la desarrollada por el Grupo. Cabe destacar, funda-

mentalmente, la participación mantenida por SEITA en San Nicolás de Barry II por importe de 15.655 millones de pesetas.

b. Cartera de valores a largo plazo

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Fondos de inversión	34.516
Autocartera de Sociedades Dependientes	6.861
Acciones de Dimon, Inc.	1.249
Obligaciones de Dimon, Inc.	4.837
Otros valores	1.310
Total	48.773

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene depositada una parte de su tesorería en fondos de inversión de seguros de vida con vencimiento en los ejercicios 2004 y posteriores. El tipo de interés medio de estos títulos es del 5% anual.

La autocartera de Sociedades Dependientes está compuesta principalmente por acciones propias que mantenían las sociedades LOGISTA y SEITA en el activo de sus balances y que no han sido consideradas en la determinación del porcentaje de participación de la Sociedad Dominante sobre las mismas por ser intención de la dirección de estas sociedades dependientes destinarlas, principalmente, a planes de retribución de sus empleados.

La cotización unitaria de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 3,55 dólares USA. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene registrada una provisión por importe de 999 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon Incorporated a su valor de mercado.

Las obligaciones convertibles (a opción de Altadis, S.A.) de Dimon Incorporated devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 94 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores y otros créditos" del activo del balance de situación consolidado adjunto.

c. Otros créditos

De acuerdo a la legislación francesa, SEITA está obligada a financiar a los expendedores las primeras sacas de tabaco facturadas en su relación comercial. El importe de los préstamos efectuados al 31 de diciembre de 2000 asciende a 32.597 millones de pesetas, aproximadamente, no devengando interés. Esta cuenta a cobrar está garantizada por aval bancario.

7. Fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación

a. Fondos de comercio

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial, neto de amortización	151.403
Adiciones	79.156
Reducciones, netas de amortización	(10.929)
Diferencias de conversión generadas en el ejercicio	9.150
Traspos netos	618
Amortizaciones del ejercicio	(13.285)
Saldo final, neto de amortización	216.113

Las adiciones de fondos de comercio del ejercicio corresponden principalmente a los atribuidos al Grupo Corporación Habanos, por importe 62.785 millones de pesetas y la incorporación de Iberia, L.A.E., S.A. al perímetro de consolidación (véase Nota 1).

La distribución por sociedades de los fondos de comercio y su amortización acumulada al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

Millones de Pesetas

	Fondo de Comercio	Amortización Acumulada	Diferencias de Conversión	Fondo de Comercio Neto
DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN GLOBAL:				
Grupo Servicio de Venta Automática	342	(86)	-	256
Tabacmesa, S.A.	165	(165)	-	-
LOGISTA	5.337	(915)	-	4.422
I.T. Brands Corporation	3	(3)	-	-
Interprestige, S.A.	93	(93)	-	-
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A. (Nota 3-f)	279	(279)	-	-
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V. (Nota 3-f)	847	(847)	-	-
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A. (Nota 3-f)	62	(62)	-	-
SEITA	4.302	(232)	-	4.070
Subgrupo LOGISTA-				
Distribuidora J. Mora, S.L.	328	(44)	-	284
Publicaciones y libros, S.A.	50	(6)	-	44
MIDSID	9	-	-	9
Unión Tabaquera de Servicios	22	-	-	22
Otras empresas del subgrupo Logista	59	(7)	-	52
Subgrupo SEITA-				
Altadis USA Inc.	106.823	(13.841)	11.922	104.904
Metavideotex Distribution	274	(274)	-	-
Philipine Bobbin Corp. Cigars	198	(50)	8	156
Altadis Luxembourg	2.904	(380)	-	2.524
SAF	534	(534)	-	-
VR	81	(68)	-	13
Supergroup Distribution	5.734	(477)	-	5.257
ZPT Radom	6.645	(1.796)	-	4.849
Otros fondos de comercio adquiridos	3.253	(1.626)	(186)	1.441
	138.344	(21.785)	11.744	128.303
DE SOCIEDADES CONSOLIDADAS POR INTEGRACIÓN PROPORCIONAL:				
Grupo Corporación Habanos	62.785	(2.571)	-	60.214
	62.785	(2.571)	-	60.214
DE SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA:				
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	21	(21)	-	-
Aldeasa, S.A.	18.277	(5.170)	-	13.107
Unión Ibérica de Radio, S.A.	1.833	(158)	-	1.675
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	36	(36)	-	-
Subgrupo LOGISTA-				
Iberia, L.A.E., S.A.	13.276	(498)	-	12.778
Distrirutas, S.A.	21	(3)	-	18
Distribuidora del Noroeste, S.L.	22	(4)	-	18
Subgrupo SEITA-				
CORALMA Group	2.218	(2.218)	-	-
	35.704	(8.108)	-	27.596
Total	236.833	(32.464)	11.744	216.113

Memoria consolidada del ejercicio 2000

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

b. Diferencias negativas de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	111
Adiciones por incorporación Grupo Corporación Habanos	5.861
Adiciones por incorporación La Mancha 2000, S.A.	36
Reversión a resultados	(3)
Saldo final	6.005

8. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Comerciales	57.048
Productos terminados	21.802
Productos semiterminados y en curso de fabricación	20.189
Materias primas y otros aprovisionamientos	97.827
Anticipos a proveedores	13.206
Menos-	
Provisiones por depreciación	(6.875)
Total	203.197

Los aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Compras (a)	902.726
Variación de existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos	(11.039)
Total	891.687

(a) Incluyen el coste de los transportes, fletes y royalties correspondientes.

9. Deudores

La composición del epígrafe "Deudores" al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Cientes por ventas y prestación de servicios	110.547
Deudores varios	68.428
Administraciones Públicas (Nota 16)	45.194
Sociedades puestas en equivalencia	3.117
Personal	218
Menos-	
Provisiones para insolvencias	(6.530)
Total	220.974

a. Clientes por ventas y prestación de servicios

Al 31 de diciembre de 2000 esta cuenta incluye, principalmente, los saldos a cobrar a los expendedores por la venta de las labores de tabaco, timbre y signos de franqueo, relativos, básicamente, a la última saca financiada de cada año liquidable en los primeros días del año siguiente, por un importe de 34.919 millones de pesetas, aproximadamente.

En diciembre de 2000 SEITA ha cedido sus saldos de deudores por operaciones de tráfico a un Fondo Común de Créditos (FCC), mediante la emisión de pagarés de empresa a corto plazo a un coste inferior al de los préstamos bancarios. Como consecuencia de esta operación, se han dado de baja saldos deudores obteniendo como contrapartida tesorería. De este modo se ha obtenido una línea fija de 3.000 millones de francos franceses (76.096 millones de pesetas), pudiéndose retirar un segundo tramo en caso necesario. SEITA se encarga de la gestión de cobro de dichos saldos cedidos por cuenta del FCC. Con el fin de cubrir el riesgo de insolvencias de clientes, se ha constituido una garantía teniendo en cuenta el riesgo de cobro del cliente (morosidad financiera, litigios,...). Esta garantía se ha calculado al comienzo de la operación de titulización siguiendo unos criterios más conservadores que los históricos, estando prevista la actualización de la misma en función de la ocurrencia de los fallidos. El periodo de vigencia de este sistema de financiación se estima que dure 5 años.

Al 31 de diciembre de 2000 el efecto de la operación de titulización ha supuesto: una reducción de deudores de 3.731 millones de francos (94.637 millones de pesetas), un incremento de la tesorería e inversiones financieras temporales y de la inversión registrada en el epígrafe "Cartera de valores y otros créditos" de 3.000 millones de francos y 273 millones de francos (76.096 millones de pesetas y 6.925 millones de pesetas), respectivamente, así como un depósito registrado en el epígrafe "Deudores varios" por importe de 497 millones de francos (12.606 millones de pesetas).

b. Deudores varios

El Grupo registra bajo esta cuenta el importe del Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco devengado al cierre del ejercicio y pendiente de repercutir al cliente. Al 31 de diciembre de 2000 se encuentran registrados 23.813 millones de pesetas correspondientes a este concepto.

Asimismo se encuentran registrados en este epígrafe el depósito correspondiente a la operación de titulización llevada por la sociedad SEITA, por importe de 12.606 millones de pesetas, y otros saldos deudores de diversa naturaleza.

10. Cartera de valores y otros créditos

Al 31 de diciembre de 2000 este epígrafe del balance de situación consolidado recoge principalmente activos financieros a corto plazo. La mayor parte de éstos son inversiones en depósitos con vencimiento en el ejercicio 2001, que devengan intereses que oscilan entre el 3% y el 3,5% anual, aproximadamente.

11. Participaciones en empresas del Grupo y asociadas a corto plazo

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A. y LOGISTA cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 2000 y los de cierre, así como el número de acciones en poder del Grupo, que figuran registradas en el epígrafe "Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2000, se muestran a continuación:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Millones de Pesetas	Pesetas por Acción	
				Último Trimestre 2000	31 de Diciembre de 2000
Aldeasa, S.A.	362.314	1,73%	1.350	3.801,92	3.377,64
LOGISTA	35.585	0,72%	95	2.765,33	2.371,00
Total			1.445		

12. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas										
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reservas de la Sociedad Dominante		Reserva de Revalori- zación	Reserva Acciones Propias	Acciones propias amortización del capital	Reservas en Sociedades Consolidadas	Diferencias de Conversión	Beneficio del Ejercicio	Total Fondos Propios
			Reserva Legal	Reservas Voluntarias							
Saldo al 31-12-1999	32.116	110.612	3.682	24.809	8.895	32.915	(32.915)	11.025	4.488	35.372	230.999
Distribución de resultados- Traspos	-	-	2.195	19.754	-	-	-	13.423	-	(35.372)	-
Dividendos	-	-	-	(26.718)	-	-	-	-	-	-	(26.718)
Adquisición de acciones propias para amortización del capital	-	-	-	(9.166)	-	9.166	(9.166)	-	-	-	(9.166)
Amortización de capital	(1.569)	-	-	(40.512)	-	-	42.081	-	-	-	-
Cancelación de reserva por acciones propias tras reducción de capital	-	-	-	42.081	-	(42.081)	-	-	-	-	-
Adquisición de acciones propias para amortización del capital	-	-	-	(1.386)	-	1.386	(1.386)	-	-	-	(1.386)
Efecto de la adquisición de autocartera de SEITA	-	-	-	-	-	-	-	(13.193)	-	-	(13.193)
Otras variaciones en el perímetro de consolidación	-	-	-	-	-	-	-	3.744	-	-	3.744
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	9.399	-	9.399
Beneficio del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.517	24.517
Saldo al 31-12-2000	30.547	110.612	5.877	8.862	8.895	1.386	(1.386)	14.999	13.887	24.517	218.196

a. Capital suscrito y prima de emisión

En virtud del acuerdo sexto alcanzado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de 21 de junio de 2000, el Consejo de Administración de 4 de octubre de 2000 acordó la amortización de 15.689.656 acciones propias por un importe de 1.569 millones de pesetas. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 40.512 millo-

nes de pesetas, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

A 31 de diciembre de 2000 el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 30.547.142.600 pesetas, representado por 305.471.426 acciones de 100 pesetas de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2000 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Altadis, S.A.

Las acciones de Altadis, S.A. están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid y de París y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad Dominante, incluyendo su conversión en capital social.

b. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c. Reserva de revalorización

Según se indica en la Nota 5, Altadis, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Dado que ha prescrito el plazo de 3 años para que la Administración Tributaria compruebe y acepte el saldo de esta cuenta, este saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a cancelar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada.

Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

d. Reservas en Sociedades Consolidadas

El desglose de las reservas en Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Millones de Pesetas	
Grupo LOGISTA	2.947
Grupo SEITA	814
Grupo TACISA	3.355
Grupo CITA	1.890
Otras, neto	5.993
Total	14.999

Las reservas en sociedades consolidadas incluyen la provisión de cartera dotada por la Sociedad Dominante en ejercicios anteriores, los dividendos complementarios del ejercicio 1999 recibidos en el 2000, así como otros ajustes de consolidación.

e. Reservas para acciones propias

Las acciones propias en poder de sociedades dependientes representaban el 0,17% del capital social al 31 de diciembre de 2000 y totalizaban 521.587 acciones, con un valor nominal global de 52 millones de pesetas y un precio medio de adquisición de 2.657,4 pesetas. El Consejo de Administración de la Sociedad, en virtud de los poderes que le fueron otorgados en la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2000 a través de los cuales se le autorizó a amortizar capital de la Sociedad con un límite del 5% del mismo, acordó en su reunión de 28 de noviembre de 2000 la amortización de la totalidad de la autocartera que existiera al 31 de diciembre de 2000. En este sentido, la autocartera se presenta disminuyendo los fondos propios, habiéndose dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

f. Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe por Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Altadis USA Inc.	8.355
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	5.101
IT Brands Corporation	834
Grupo Corporación Habanos	(832)
Otras	429
Total	13.887

13. Socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor de la participación de los accionistas minoritarios en las Sociedades Consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta en el capítulo "Beneficios atribuibles a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio 2000 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Saldo inicial	32.923
Variaciones en el perímetro de consolidación	(3.090)
Resultados del ejercicio (Nota 19)	5.212
Diferencias de conversión	928
Saldo final	35.973

Los principales importes de este epígrafe corresponden a los socios externos de SEITA, por importe de 17.699 millones de pesetas y de LOGISTA, por importe de 16.457 millones de pesetas.

14. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las cuentas de este epígrafe del pasivo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Dotaciones	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-00
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo	883	852	-	1.735
Economato laboral (personal jubilado)	1.178	1.758	-	2.936
Expediente de Regulación de Empleo 1998 (Nota 3-l)	3.140	-	-	3.140
Plan de Reestructuración (Nota 3-l)	30.595	-	(22.319)	8.276
Plan de reestructuración en SEITA (Nota 20)	-	7.431	-	7.431
Plan de reestructuración en Altadis USA Inc. (Nota 20)	-	3.805	-	3.805
Pensiones y obligaciones similares (Nota 3-n)	6.764	239	-	7.003
Otro personal con derecho a jubilación anticipada	-	1.315	-	1.315
Otras provisiones	4.568	2.831	(8)	7.391
Total	47.128	18.231	(22.327)	43.032

Las dotaciones efectuadas durante el ejercicio 2000 se encuentran registradas en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 20).

Economato laboral

Altadis, S.A. tiene reconocidas a favor de su personal en activo determinadas prestaciones en especie por economato laboral, prestaciones que hace extensibles, de forma voluntaria, al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1994.

En diciembre de 1995 se contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre dicha prestación de economato para todos aquellos trabajadores que pasaron a situación pasiva antes del 3 de noviembre de 1990. En relación con los jubilados con posterioridad a esta fecha y hasta el 31 de diciembre de 1994, Altadis, S.A. ha seguido hasta el ejercicio 2000 el criterio de registrar como gasto los pagos efectuados por este concepto, que han ascendido en el ejercicio 2000 a 274 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 2000 Altadis, S.A. ha realizado un estudio actuarial sobre la totalidad de los importes pendientes de pago por el personal en situación pasiva no externalizado y ha dotado una provisión adicional correspondiente por un importe de 1.758 millones de pesetas.

Otras provisiones

Este saldo incluye las provisiones efectuadas por las sociedades del Grupo en cobertura de riesgos derivados de compromisos y responsabilidades adquiridos en el desarrollo de su actividad.

Memoria consolidada del ejercicio 2000

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

15. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Cuentas corrientes	-	1.821
Créditos	46.613	54.613
Préstamos	31.890	114.693
Arrendamiento financiero	472	31
Intereses devengados	-	3.160
Total	78.975	174.318

Créditos

Al 31 de diciembre de 2000 las sociedades del Grupo tienen concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican con los vencimientos, límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

			Millones de Pesetas	
	Moneda	Vencimiento	Límite	Saldo Dispuesto
Créditos a largo plazo-				
Bankinter	Pta.	2005	1.500	1.418
Banco Popular	Pta.	2004	8.500	8.500
Caja Madrid	Pta.	2004	10.000	10.000
BSCH	Pta.	2003	10.000	10.000
BBK	Pta.	2003	8.320	5.400
Caja Madrid	Pta.	2003	1.250	1.246
Caja Madrid	Euro *	2003	1.664	1.592
La Caixa	Pta.	2002	7.500	7.500
Bankinter	Pta.	2002	1.550	957
Total a largo plazo			50.284	46.613
Créditos a corto plazo-				
BBVA	Pta.	2001	29.000	28.050
Banesto	Pta.	2001	10.000	10.000
Solbank	Pta.	2001	7.000	7.000
Bankinter	Pta.	2001	3.450	3.400
Caja Madrid	Euro *	2001	4.992	3.769
Banesto	Euro *	2001	4.992	2.394
Total a corto plazo			59.434	54.613

(*) Los créditos expresados en euros corresponden a líneas de crédito concedidas a Sociedades Consolidadas por integración proporcional, incluyéndose en el detalle el 50% del límite y del saldo total dispuesto.

Préstamos

Las principales características de los préstamos concedidos al Grupo son las siguientes:

	Moneda	Vencimiento	Millones de Pesetas	
			Largo Plazo	Corto Plazo
Solbank	Pta.	2012	271	-
Crédit Commercial de France	FFR	2003	6.952	-
Crédit Agricole	FFR	2004	1.181	145
Crédit Lyonnais	FFR	2002	87	-
Laad de Centroamerica	USA \$	2003	23.399	-
Crédit Agricole Indosuez	Euro	2001	-	24.958
Crédit Lyonnais	Euro	2001	-	16.449
Crédit Lyonnais	FFR	2001	-	8.079
Bank de l'Union Européenne	USA \$	2001	-	23.176
Crédit Agricole	FFR	2001	-	10.418
Crédit Lyonnais	USA \$	2001	-	8.941
Crédit Commercial de France	USA \$	2001	-	7.725
Banque Française de Commerce Exterior	Euro	2001	-	7.487
Powszechny Bank Kredytowy	PLN	2001	-	2.764
Banque Française de Commerce Exterior	FFR	2001	-	1.849
BSCH	USA \$	2001	-	1.351
BBVA	USA \$	2001	-	1.351
Total			31.890	114.693

Los préstamos y pólizas de crédito se encuentran referenciados al LIBOR en el caso de los nominados en moneda extranjera y al EURIBOR y MIBOR para aquellos nominados en pesetas.

Emisión de obligaciones y otros valores negociables

En el ejercicio 2000 la sociedad del Grupo SEITA ha emitido papel comercial al mercado monetario de acuerdo con la normativa del Banco Central de Francia. El papel comercial se emite a plazos que oscilan entre uno y tres meses, y está retribuido al EURIBOR más 0,1%. Al 31 de diciembre de 2000 el importe de papel comercial emitido asciende a 85.128 millones de pesetas.

16. Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición del saldo deudor con Administraciones Públicas es el siguiente:

Millones de Pesetas	
Impuestos anticipados a largo plazo (Nota 6)-	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	15.076
Total	15.076
Impuestos anticipados a corto plazo (Nota 9)-	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	1.802
Expediente de Regulación de Empleo 1998	4.143
Otros impuestos anticipados	4.242
IVA soportado	24.429
Cuenta a cobrar al Estado por gastos incurridos en aprehensiones de tabaco	3.633
Otros	6.945
Total	45.194

El desglose del epígrafe del pasivo al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

Millones de Pesetas	
Impuesto sobre Sociedades	2.870
Impuesto sobre beneficios diferido	32.032
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	264.797
Impuesto sobre el Valor Añadido	62.604
Organismos de la Seguridad Social	11.328
Liquidación de Aduanas	15.192
Otras Entidades Públicas	8.541
Total	397.364

La Sociedad Dominante consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 2000, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España. El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 2000 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Millones de Pesetas		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			49.040
Compensación Bases Negativas	-	(2.316)	(2.316)
Diferencias permanentes-			
De las sociedades individuales	308	(4.972)	(4.664)
Base contable del impuesto			42.060
Diferencias temporales-			
De las sociedades individuales	59.839	(29.077)	30.762
Base imponible (resultado fiscal)	60.147	(36.365)	72.822

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

Millones de Pesetas	
Base contable al tipo correspondiente	21.925
Otros ajustes y deducciones	(2.614)
Total	19.311

Debe tenerse en cuenta al analizar los detalles anteriores que las sociedades del Grupo se encuentran sujetas a distintas fiscalidades, tales como la española, francesa y norteamericana, principalmente.

Las Sociedades del Grupo tienen el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones acogidas a los beneficios fiscales concedidos por la Ley 29/91, situación en que se encuentran determinados activos de Servicio de Venta Automática, S.A.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción.

Al 31 de diciembre de 2000 las Sociedades que componen el Grupo tienen abiertos a inspección todos los impuestos que les son aplicables. Los Administradores de las Sociedades del Grupo consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos por lo que, aun en el caso de que surgieran discrepancias en la interpretación de la normativa vigente por el tratamiento fiscal dado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a las cuentas anuales consolidadas adjuntas.

17. Gastos de personal

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos y salarios	88.114
Cargas sociales	31.411
Total	119.525

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2000, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio Empleados (*)
Dirección	318
Personal técnico	1.874
Personal administrativo	2.846
Personal subalterno	1.911
Personal obrero	13.340
Total	20.289

(*) No incluye la plantilla de Sociedades Consolidadas por integración proporcional.

18. Transacciones con empresas Asociadas

Las compras de Altadis, S.A. a Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia se elevaron a 30.364 millones de pesetas en 2000 correspondiendo, en su mayor parte, a adquisición de labores de tabaco y encargos de fabricación a sociedades canarias y a tabaco en rama procedente de Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.

Las ventas de Altadis, S.A. a empresas consolidadas por puesta en equivalencia correspondieron, fundamentalmente, a venta de tabaco en rama y materiales a sociedades tabaqueras canarias por valor de 5.907 millones de pesetas en 2000.

Asimismo, SEITA no ha realizado durante el ejercicio 2000 transacciones significativas con sociedades del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia.

19. Aportación de las sociedades del Grupo al resultado del ejercicio

El resultado consolidado generado por el Grupo ha ascendido en 2000 a 49.040 millones de pesetas antes del Impuesto sobre Sociedades y 24.517 millones de pesetas después de este impuesto y de los resultados atribuidos a socios externos. Su procedencia se presenta en el siguiente detalle:

	Millones de Pesetas		
	Antes de Impuestos	Impuesto sobre Sociedades	Después de Impuestos
Altadis, S.A.	(14.322)	4.683	(9.639)
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por integración global-			
Grupo SEITA	52.697	(21.443)	31.254
Grupo LOGISTA	8.329	(4.210)	4.119
Grupo Tabacalera Cigars International	(4.709)	1.607	(3.102)
Grupo Urex Inversiones	1.970	(503)	1.467
Otras	(114)	-	(114)
	58.173	(24.549)	33.624
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por integración proporcional-			
Grupo Corporación Habanos	(2.158)	555	(1.603)
	(2.158)	555	(1.603)
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia-			
Grupo Iberia, L.A.E.	717	-	717
Grupo Aldeasa	(599)	-	(599)
Japan Tobacco International España, S.L.	(416)	-	(416)
Otras sociedades del Grupo SEITA	1.788	-	1.788
Otras	645	-	645
	2.135	-	2.135
Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante	43.828	(19.311)	24.517

20. Resultados extraordinarios

El desglose del epígrafe "Otros gastos extraordinarios" es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002 (Nota 3-l)	52.441
Provisión restructuración SEITA	7.431
Provisión restructuración Altadis USA	3.805
Otras provisiones para riesgos y gastos	6.995
Otros gastos (Nota 3-f)	3.900
Total	74.572

En el ejercicio 2000 la sociedad del Grupo SEITA ha comenzado un plan de reorganización de su división de cigarrillos, así como una serie de provisiones por los costes que le supondrá la externalización de la actividad de fabricación de cerillas. Con el fin de registrar las pérdidas previstas por estos conceptos, se ha registrado una provisión por importe de 7.431 millones de pesetas.

Asimismo la sociedad del Grupo Altadis USA, Inc. ha evaluado los costes previstos en los que va a incurrir para el cierre de determinadas fábricas, y la reorganización de los centros fabriles de cigarros en América, registrando una provisión por este concepto por importe de 3.805 millones de pesetas.

21. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2000 por los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A. incluidos los Co-presidentes, un Consejero Ejecutivo y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 564 millones de pesetas.

De acuerdo con el plan de retribución mediante derechos sobre acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 21 de junio de 2000 de la Sociedad Dominante (véase Nota 3-o), un número total de 386.000 derechos sobre acciones fueron asignados a los dos Co-presidentes y al Consejero Ejecutivo.

El Consejo está formado por 16 personas. Durante el ejercicio 2000, se celebraron siete sesiones del Consejo de Administración y ocho de la Comisión Ejecutiva.

Al 31 de diciembre de 2000 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A.

22. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

Incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas
Existencias de Timbre	38.250
Avales	21.779
Préstamos garantizados	15.200

Las "Existencias de Timbre" corresponden al valor facial de los efectos timbrados depositados por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre en los almacenes de LOGISTA.

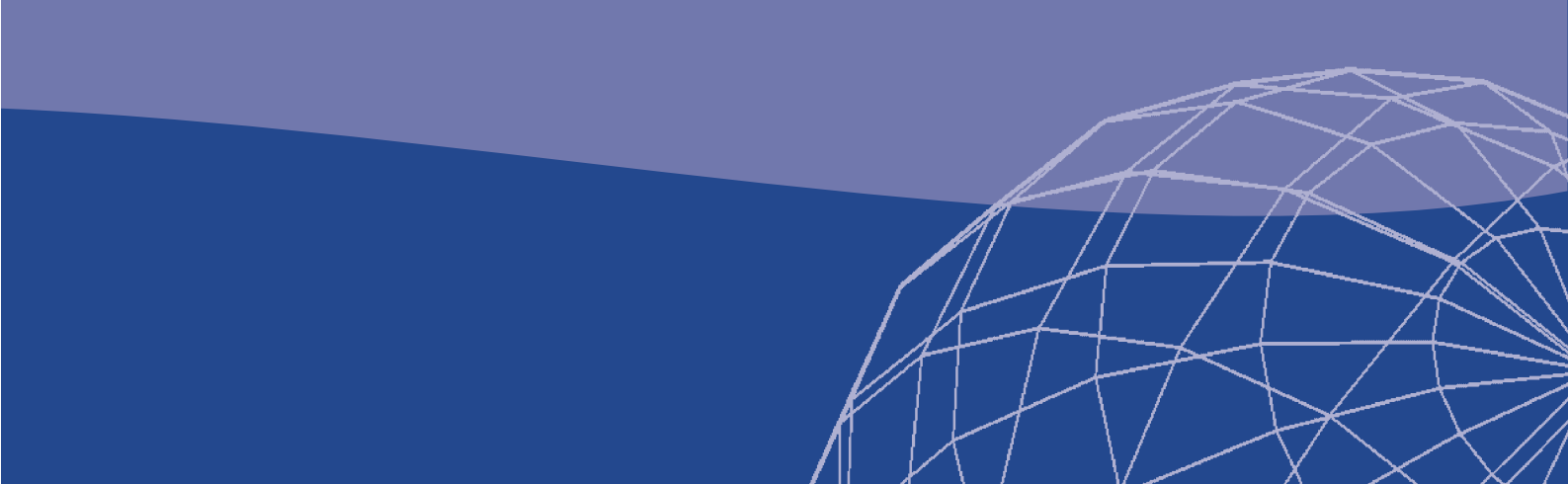
Los avales corresponden principalmente a los importes garantizados por distintas entidades de crédito y ante las autoridades aduaneras, en relación con las liquidaciones de impuestos correspondientes a las importaciones.

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad Dominante está garantizando préstamos concedidos a empresas consolidadas por el procedimiento de integración proporcional por un importe total de 15.200 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2000 Altadis, S.A. tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 4.351 millones de pesetas y de compra de inmovilizado material por importe de 3.114 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 146,6 millones de cajetillas y a 3,4 millones de cigarrillos.

Al 31 de diciembre de 2000, el Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas y representaciones, incendio y responsabilidad civil de todas las fábricas y almacenes y accidentes del personal. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.



23. Planes de adecuación al euro

A 31 de diciembre de 2000 el Grupo ha valorado el impacto de la entrada del sistema monetario único en sus sistemas informáticos y estima que no serán necesarias inversiones de importancia u otras operaciones a realizar en relación con la implantación del euro.

Memoria consolidada
del ejercicio 2000
Anexos

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

Anexo I. Altadis, S.A. y Sociedades que componen el Grupo Altadis

I	Millones de Pesetas					% Participación Total
	Sociedades y/o Grupos	Auditor (a)	Coste Neto	Valor Teórico-Contable	Domicilio Social	
Consolidadas por integración global-						
SEITA	Barbier, Frinault & Autres	110.793	149.025	Francia	Elaboración y distribución de tabaco	90,63
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	-	26.201	28.180	Madrid	Sociedad de cartera	100,00
LOGISTA	Arthur Andersen	23.905	24.847	Madrid	Distribuidora	54,50
Urex Inversiones, S.A.	-	8.261	10.937	Madrid	Sociedad de cartera	100,00
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	-	1.600	1.595	Tenerife	Comercialización de tabaco	100,00
Tabacos Canary Islands, S.A. (Tacisa) (1)	Ernst & Young	125	3.467	Tenerife	Fabricación y comercialización de cigarrillos	75,00
Tabapress, S.A.	-	57	(154)	Madrid	Edición de libros y publicaciones periódicas	93,00
Tabacalera France Sté., A.R.L.	-	25	8	Francia	Comercialización de tabaco	100,00
Viaplus Networks, S.A. (anteriormente Cyberplaza, S.A.)	Arthur Andersen	84	210	Madrid	Distribución mediante máquinas automáticas	75,00
Servicio de Venta Automática, S.A.	Arthur Andersen	1.188	1.034	Madrid	Distribución mediante máquinas expendedoras	100,00
Logivend, S.A.	Arthur Andersen	1.447	1.427	Madrid	Distribución mediante máquinas expendedoras	100,00
IT Brands Corporation	Arthur Andersen	1.595	1.874	Las Bahamas	Adquisición y tenencia de marcas	100,00
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	1.010	1.495	Madrid	Promoción de inversiones	100,00
Tabacmesa, S.A.	PricewaterhouseCoopers	375	1.116	Ceuta	Venta de tabacos en áreas libres de impuestos	100,00
Interprestige, S.A.	-	217	117	Madrid	Explotación de instalaciones deportivas	100,00
Comercializadora						
de Productos de Uso y Consumo, S.A.	-	11	10	Madrid	Distribuidora	100,00
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.	-	-	(451)	Honduras	Elaboración de cigarros de gama alta	100,00
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	-	-	1	Nicaragua	Elaboración de cigarros de gama alta	100,00
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.	-	-	(347)	R. Dominicana	Elaboración de cigarros de gama alta	100,00
Consolidadas por integración proporcional-						
Grupo Corporación Habanos	PricewaterhouseCoopers	87.974	91.205	Cuba	Fabricación, comercialización y distribución de cigarros	50,00

I	Millones de Pesetas				% Participación Total	
	Sociedades y/o Grupos	Auditor (a)	Coste Neto	Valor Teórico-Contable		Domicilio Social
Consolidadas por puesta en equivalencia-						
Aldeasa, S.A.	Arthur Andersen	24.983	9.303	Madrid	Venta en áreas libres de impuestos	31,92
CITA Tabacos de Canarias, S.L. (Grupo CITA)	Ernst & Young	2.052	4.497	Tenerife	Fabricación y comercialización de cigarros y cigarrillos	50,00
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	KPMG	1.582	2.779	Madrid	Producción y venta de tabaco en rama	20,82
Tabacos Elaborados, S.A. (2)	-	32	147	Andorra	Distribución marcas propiedad de Altadis en Andorra	54,78
Tabaqueros Asociados, S.A.	-	23	22	Andorra	Sociedad de cartera	33,00
Unión Ibérica de Radio, S.A.	Arthur Andersen	1.530	47	Madrid	Emisoras de radio	25,00
No Consolidadas-						
Internacional Cubana de Tabaco	-	1.634	1.600	Cuba	Fabricación y comercialización de cigarritos	50,00
GEIE Global Tobacco	-	3	-	Francia	Sin actividad	95,32
Subgrupo SEITA:						
Consolidadas por integración global-						
Altadis Holdings USA Inc. (3)	Arthur Andersen			Estados Unidos	Holding	51,60
Tabacalera Brands Inc.	Arthur Andersen			Estados Unidos	Tenencia de marcas	100,00
Altadis USA Inc.	Arthur Andersen			Estados Unidos	Fabricación y venta de cigarros	100,00
Macotab	Guerard Viala			Francia	Fabricación y venta de cigarrillos	99,95
Metavideotex Distribution	Barbier, Frinault & Autres			Francia	Distribución mediante máquinas automáticas	39,97
Meccarrillos International	Deloitte & Touche			Luxemburgo	Holding	99,99
Meccarrillos France	Deloitte & Touche			Luxemburgo	Tenencia de marcas	90,00
Meccarrillos Swiss	Deloitte & Touche			Luxemburgo	Tenencia de marcas	60,00
Philippine Bobbin Corporation Cigars	-			Filipinas	Fabricación de bobinas de cigarros	100,00
Société de Commercialisation de Bobines en Europe	Segec			Francia	Comercialización de bobinas de cigarros	100,00
SAF	Barbier, Frinault & Autres			Francia	Distribución	99,99
VR	Barbier, Frinault & Autres			Francia	Distribución	100,00
Supergroup Distribution	Mazars & Guerard			Francia	Distribución	99,99
Seita Participations	Barbier, Frinault & Autres			Francia	Holding	99,76
Altadis Luxembourg	Deloitte & Touche			Luxemburgo	Comercialización de cigarrillos	100,00

Memoria consolidada
del ejercicio 2000
Anexos

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

Sociedades y/o Grupos	Auditor (a)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
Altadis Finland	Arthur Andersen	Finlandia	Distribución	100,00
Seita Ocean Indien	Mazars & Guerard	Francia	Tenencia de marcas	100,00
KITCO	-	Corea	Distribución	75,70
Seitamat	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Compra, venta y alquiler de material	99,29
Sitar Holding, S.A.	Auditec	Francia	Holding	61,36
Coretab	Auditec	Francia	Fabricación de cigarrillos	100,00
Sodisco	Auditec	Francia	Distribución	100,00
ZPT Radom	Mazars & Guerard	Polonia	Fabricación y venta de cigarrillos	96,23

Consolidadas por puesta en equivalencia-

Cinta	Arthur Andersen	Bélgica	Comercialización de tabaco	25,00
LTR Industries	D.B.A.	Francia	Tabaco reconstituido	28,00

No consolidadas-

Flam-up	SYC	Francia	Comercialización de cerillas	99,50
Cacique S.A.	-	Brasil	Sin actividad	100,00
Cima	Libutti José-Luis	Argentina	Tabaco en rama	52,00
Colfisa	-	Paraguay	Sociedad financiera	99,00
French Tobaccos	Gallaher Flynn & CY	Estados Unidos	Sin actividad	100,00
M31	Constantin Associés	Francia	Sociedad financiera	5,40
Manucacig	-	Rep. C. Africana	En liquidación	28,64
Nicot participations	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,00
Pic	-	Francia	En liquidación	94,64
Saint Nicolas de Barry II	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,90
Scat	-	Camerún	En liquidación	33,33
Schumann Part.	Barbier Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,99
Seita Italia	-	Italia	Promoción	100,00
Seitacan Inc.	Ernst & Young	Canadá	Sin actividad	100,00
Seitaci	-	Costa de Marfil	En liquidación	99,50
Seitasen	-	Senegal	Sin actividad	100,00
Sodim	PricewaterhouseCoopers	Francia	Instrumentos de medición	99,40
Sofitab	-	Francia	Sociedad financiera	99,99
Sta- Comercio de fumo do Brasil	-	Brasil	Tabaco en rama	99,99
Tahiti Tabacs	Ancel Patrick	Francia	Distribución de tabacos	99,30
Tobacna Ljubljana	Sot Sued-Ost Treuhand	Eslovenia	Fabricación y comercialización de tabaco	17,70
Tobappro	-	Francia	En liquidación	51,00

Sociedades y/o Grupos	Auditor (a)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
Subgrupo LOGISTA:				
Consolidadas por integración global-				
Distribérica, S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribimadrid, S.A.	BDO Audiberia	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribarna, S.A.	BDO Audiberia	Barcelona	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora Vallmar, S.A.	-	Barcelona	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Heura, S.A.	-	Valencia	Difusión editorial y distribución de otros productos	50,00
Distribuidora del Este S.A.	-	Alicante	Difusión editorial y distribución de otros productos	50,00
Distribuidora de las Rías, S.A.	-	La Coruña	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Asturesa de Publicaciones, S.A.	-	Oviedo	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	-	Bilbao	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.	-	Zaragoza	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	-	Sevilla	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora J. Mora, S.L.	BDO Audiberia	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	70,00
Publicaciones y Libros S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	Ernst & Young	Valencia	Difusión editorial y distribución de otros productos	50,00
Difusora Midi, S.L.	-	Málaga	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distriburgos, S.A.	-	Burgos	Difusión editorial y distribución de otros productos	50,00
Dos Barrios 2000, S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Manipulación y Transporte Editorial S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00

Memoria consolidada
del ejercicio 2000
Anexos

GRUPO ALTADIS

Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen el Grupo Altadis

I				
Sociedades y/o Grupos	Auditor (a)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
La Mancha 2000, S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Distribuidora Gran Canaria, S.L.	-	Las Palmas	Difusión editorial y distribución de otros productos	55,00
Grupo MIDSID	Ernst & Young	Portugal	Distribución de tabaco y otros productos	85,00
Midesa Portugal, S.A.	Ernst & Young	Portugal	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Jornal Matinal, Lda.	-	Portugal	Difusión editorial y distribución de otros productos	100,00
Marco Postal, Lda.	-	Portugal	Difusión editorial y distribución de otros productos	70,00
Unión Tabquera de Servicios, S.A.	-	Madrid	Distribuidora	100,00
Consolidadas por puesta en equivalencia-				
Iberia, L.A.E., S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Transporte aéreo	6,70
Distribuidora Noroeste, S.L.	-	Pontevedra	Difusión editorial y distribución de otros productos	49,00
Distirutas, S.A.	-	Madrid	Difusión editorial y distribución de otros productos	40,00
Prensa Serviodiel, S.L.	-	Huelva	Difusión editorial y distribución de otros productos	40,00

(1) Indirectamente Altadis, S.A. posee un 25% a través de CITA Tabacos de Canarias, S.L.

(2) Indirectamente Altadis, S.A. posee el 21,78% a través de Tabaqueros Asociados, S.A.

(3) Altadis, S.A. posee el 48,4% restante a través de Tabacalera Cigars International, S.A.

(a) En los casos en que no figure dato alguno, la sociedad individual no está sujeta a la obligación de auditarse por no alcanzar los límites requeridos para ello. Barbier, Frinault & Autres pertenece al Grupo Arthur Andersen.

Anexo II Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada proforma no auditada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 1999 (véase Nota 2-c)

II	Millones de Pesetas	Millones de Euros
Margen bruto de distribución	69.865,9	419,90
Ventas de productos	366.300,9	2.201,51
Ventas económicas	436.166,8	2.621,41
Coste de los productos vendidos	(186.020,7)	(1.118,01)
Gastos de distribución	(52.827,9)	(317,50)
Otros ingresos de explotación	12.296,0	73,90
Margen bruto	209.614,2	1.259,80
Otros gastos de explotación	(115.006,7)	(691,20)
Beneficio de explotación	94.607,5	568,60
Resultados financieros	5.058,2	30,40
Resultados extraordinarios	(3.344,4)	(20,10)
Impuesto sobre sociedades	(36.338,9)	(218,40)
Participación de empleados en beneficios	(1.730,4)	(10,40)
Amortización del fondo de comercio	(8.452,5)	(50,80)
Empresas puestas en equivalencia	9.766,9	58,70
Intereses minoritarios	(6.239,5)	(37,50)
Beneficio neto del Grupo	53.326,9	320,50
Ventas netas más otros ingresos de explotación	1.150.172,0	6.912,67



Altadis, S.A.

CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2000,
JUNTO CON EL INFORME
DE AUDITORÍA



índice

Altadis, S.A.

CUENTAS ANUALES
E INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2000

- 60** Informe de Auditoría
- 62** Informe de gestión
- 64** Balances de situación
y Cuentas de pérdidas y ganancias
- 72** Memoria

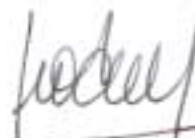
Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de
Altadis, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de ALTADIS, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2000 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas. Nuestro trabajo no ha incluido el examen de las cuentas anuales de una parte de las empresas del Grupo y Asociadas, que representan un valor neto contable, directo e indirecto, en las cuentas anuales adjuntas de 92.839 millones de pesetas / 557.973,63 miles de euros, al 31 de diciembre de 2000. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo II de la memoria adjunta; nuestra opinión expresada en este informe se basa, en lo relativo al efecto que la valoración de dichas participaciones tiene en las cuentas anuales de la Sociedad, en los informes de los otros auditores.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2000, las correspondientes al ejercicio anterior. Adicionalmente, los Administradores presentan, a efectos informativos, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2000 y 1999 expresado en miles de euros. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2000. Con fecha 10 de abril de 2000 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1999, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Como cabecera de Grupo, la Sociedad está obligada, al cumplir determinados requisitos legales, a formular separadamente cuentas anuales consolidadas, sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con esta misma fecha y expresamos una opinión favorable. El efecto de la consolidación, realizada en función de los registros contables de las sociedades que componen el Grupo Altadis, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, supone un incremento de las reservas, del resultado del ejercicio 2000 y de los activos por importes de 27.500, 26.232 y 827.539 millones de pesetas / 165.275,19, 157.661,03 y 4.973.609,56 miles de euros, respectivamente (véase Nota 4-c).

4. En nuestra opinión, basada en nuestra auditoría y en los informes mencionados de los otros auditores, las cuentas anuales del ejercicio 2000 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Altadis, S.A. al 31 de diciembre de 2000 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2000 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales el ejercicio 2000. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

ARTHUR ANDERSEN



José A. Rodríguez Gil

30 de marzo de 2001

1. Evolución de los negocios y situación de la Sociedad

1.1. Resultados comerciales y económico-financieros

Antes de pasar a analizar los resultados comerciales y económico-financieros de Altadis, S.A., conviene precisar que la evolución de dichos resultados correspondiente al Grupo consolidado refleja mejor la situación real de Altadis, ya que la segregación patrimonial de la rama de actividad de distribución de la Sociedad, el 1 de febrero de 1999, y su posterior aportación a Logista, junto con algunos efectos contables procedentes de la incorporación de Seita al Grupo, así como la política de amortización de acciones adoptada por el Grupo Altadis, y con incidencia especial en las cuentas de la Sociedad Dominante, distorsionan una comparación homogénea entre los años 1999 y 2000.

Dicho lo anterior, en el Informe Anual se recogen las principales magnitudes de lo que ha sido la evolución de la actividad de cigarrillos y cigarros de Altadis en España, área geográfica que se corresponde, mayoritariamente, con los resultados de Altadis, S.A.

Desde el punto de vista comercial, las ventas de cigarrillos y cigarros en España durante el año 2000 han sido de 40.300 y 421 millones de unidades, representando el 45% y 42% de cuota del mercado español, respectivamente. Ambas posiciones configuran a Altadis como la empresa número 1 en España, tanto en cigarrillos como en cigarros.

Los estados financieros de los ejercicios 2000 y 1999 no resultan homogéneos, como se comentó anteriormente, por lo que el análisis se limita a dar una idea de la magnitud de las grandes partidas o masas patrimoniales de los referidos estados financieros.

Por lo que respecta a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000, cabe señalar unos ingresos de explotación de 226.351 millones de pesetas (1.360,40 millones de euros), netos de todo tipo de impuestos y comisiones por distribución minorista. Dado que los gastos correspondientes ascendieron a 203.132 millones de pesetas (1.220,85 millones de euros), el beneficio de explotación alcanzó los 23.219 millones de pesetas (139,55 millones de euros).

Los resultados financieros netos fueron positivos en 1.984 millones de pesetas (11,92 millones de euros), alcanzando el beneficio de las actividades ordinarias los 25.203 millones de pesetas

(151,47 millones de euros). Especial mención requiere los resultados extraordinarios netos negativos en 31.839 millones de pesetas (191,36 millones de euros), ya que son consecuencia principal de los gastos para hacer frente al Plan Industrial en España y de los beneficios obtenidos por la venta del 21,7% del capital de Logista y por la venta de la participación en Inmobiliaria Zabálburu.

Como consecuencia de estos elevados gastos extraordinarios, que se ha estimado que generarán, una vez implementado el Plan Industrial en su totalidad, unos ahorros anuales de alrededor de 13.800 millones de pesetas (82,94 millones de euros), el resultado antes de impuestos contabilizado ascendió en 2000 a -6.636 millones de pesetas (-39,88 millones de euros), que tras la deducción del impuesto sobre Sociedades correspondiente, ha situado el resultado del ejercicio en -1.715 millones de pesetas (-10,31 millones de euros).

No obstante se propondrá a los accionistas la aprobación de un dividendo de 0,56 euros por acción, con cargo a la "Prima de emisión", lo que significa un incremento del 12% sobre el entregado el pasado año. De esta manera, el Grupo confirma su política de distribución de dividendos (*pay out*) de alrededor del 50% de los resultados obtenidos, considerando como tales, a efectos de la distribución del dividendo de 2000, aquellos resultados que no incorporan el impacto extraordinario, y por tanto no recurrente, del Plan Industrial en España.

Entre las grandes masas patrimoniales del Balance de Altadis, S.A. a 31 de diciembre de 2000 cabe destacar:

- Un activo total de 477.467 millones de pesetas (2.869,63 millones de euros), lo que significa un incremento del 12,1%. Destaca el volumen muy superior de las inmovilizaciones financieras, derivado, principalmente, de la inclusión de la compra del 50% del Grupo Corporación Habanos en el epígrafe "Participaciones en empresas Asociadas".
- En el pasivo del balance destacan las variaciones en los fondos propios, en las provisiones para riesgos y gastos, y en los acreedores a corto y largo plazo, como consecuencia principal del impacto de la compra de acciones propias para su amortización, de los dividendos pagados en el ejercicio 2000, de los resultados netos obtenidos en el 2000, de las provisiones efectuadas para afrontar el Plan Industrial en España y del pago de la compra del 50% del Grupo Corporación Habanos.

1.2. Evolución bursátil

(Ver la información proporcionada en el mismo apartado del "Informe de Gestión Consolidado").

2. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El 12 de febrero de 2001, Altadis compra 1.606.102 acciones de Seita, representativas del 3,08% del capital, a un precio promedio de 48,27 euros por acción, lo que supone un importe de 77,53 millones de euros. De esta forma, la participación directa de Altadis en dicha compañía se eleva desde el 83,1% hasta el 86,2%. Por lo tanto y junto con la autocartera de Seita, que representa un 10% de su capital social, el Grupo Altadis pasa a controlar el 96,2% de las acciones de Seita.

El 14 de marzo, Altadis fue de nuevo absuelta en la tercera sentencia dictada en España por un caso de tabaquismo, la primera relacionada con un fallecido por cáncer de pulmón. Las dos sentencias anteriores, en las que también fue absuelto, se referían a demandantes que sufrían la enfermedad denominada Síndrome de Buerger.

3. Evolución previsible de la Sociedad en el 2001

(Ver la información proporcionada en el mismo apartado del "Informe de Gestión Consolidado").

Desde el punto de vista operativo, el año 2001 se va a ver influenciado positivamente por la implementación del Plan de Reestructuración Industrial en España, ya que la adecuación tanto de la infraestructura productiva como humana va a redundar en un decremento de los costes y en un incremento de la productividad tanto para el negocio de cigarrillos como de cigarrillos.

Desde el punto de vista comercial, la política seguida con el lanzamiento de Fortuna 25, en cigarrillos, así como la de centrarse en aquellos segmentos de mayor dinamismo y margen, en cigarrillos, debe dar sus frutos para continuar con el liderazgo en ambos negocios.

Estos resultados, tanto operativos como comerciales, junto con previsibles subidas de precios para ir alcanzando la armonización con los países de la Unión Europea, hacen prever una mejora significativa de los resultados económico-financieros de la Sociedad.

4. I+D y calidad

(Ver la información proporcionada en el mismo apartado del "Informe de Gestión Consolidado").

5. Acciones propias

Según lo aprobado por la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2000, antes de la finalización del año 2000 se ha procedido a la amortización de 15.689.656 acciones, representativas del 4,89% del capital de Altadis, pasando éste de estar representado por 321.161.082 acciones a 305.471.426 a 31 de diciembre de 2000. En esa misma Junta, se autorizó al Consejo de Administración a la compra de acciones propias hasta otro 5% del capital. En este sentido, a 31 de diciembre de 2000, Altadis, S.A. mantenía 521.587 acciones propias (0,17% del capital social), con una valoración promedio de 2.657,4 pesetas/acción (15,97 euros/acción). Dichas acciones serán objeto de amortización según acuerdo del Consejo de Administración de 28 de noviembre de 2000.

Los resultados obtenidos por la enajenación de acciones propias han supuesto un beneficio de 118 millones de pesetas (0,71 millones de euros), registrado en el epígrafe "Beneficios por operaciones con acciones propias" de las cuentas del ejercicio 2000.

Balances de situación
al 31 de Diciembre de 2000 y 1999
Millones de Pesetas

ALTADIS, S.A.

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INMOVILIZADO:		
Inmovilizaciones inmateriales	818	649
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)-	37.589	37.066
Terrenos y construcciones	37.953	38.147
Instalaciones técnicas y maquinaria	56.293	54.008
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.386	8.181
Otro inmovilizado	3.113	3.132
Inmovilizaciones en curso	3.136	1.475
Amortizaciones y provisiones	(71.292)	(67.877)
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)-	311.595	241.553
Participaciones en empresas del Grupo	170.970	177.916
Participaciones en empresas Asociadas	115.129	30.416
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	7.417	8.394
Cartera de valores a largo plazo	6.086	6.086
H. P. Deudora por impuestos anticipados (Nota 13)	15.076	-
Otros créditos	324	2.005
Depósitos y fianzas a largo plazo	181	20.713
Provisiones	(3.588)	(3.977)
Total inmovilizado	350.002	279.268
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	919	388
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 7)	75.632	74.654
Deudores (Nota 8)	47.323	53.014
Inversiones financieras temporales-	2.927	10.920
Cartera de valores	834	954
Valores negociables empresas del Grupo y Asociadas (Nota 6)	1.445	2.255
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	494	7.677
Depósitos y fianzas a corto plazo	154	34
Tesorería	664	7.744
Total activo circulante	126.546	146.332
TOTAL ACTIVO	477.467	425.988

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2000.

PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
FONDOS PROPIOS (Nota 9):		
Capital suscrito	30.547	32.116
Prima de emisión	110.612	110.612
Reservas-	25.020	70.301
Reserva legal	5.877	3.682
Reservas voluntarias	8.862	36.767
Reserva de revalorización	8.895	8.895
Reserva para acciones propias	1.386	20.957
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	(1.715)	21.949
Total fondos propios	164.464	234.978
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 12)	270	1.193
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 10)	10.770	5.518
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	41.400	6
Administraciones Públicas (Nota 13)	10.737	-
Otras deudas	72	70
Total acreedores a largo plazo	52.209	76
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	45.195	51.892
Deudas con empresas del Grupo (Nota 12)	122.694	98.140
Deudas con empresas Asociadas (Nota 12)	199	533
Acreedores comerciales	19.890	19.902
Otras deudas no comerciales-	61.776	13.756
Administraciones Públicas (Nota 13)	6.497	10.477
Otras deudas (Nota 4-h)	55.279	3.279
Total acreedores a corto plazo	249.754	184.223
TOTAL PASIVO	477.467	425.988

Balances de situación
al 31 de Diciembre de 2000 y 1999
Miles de Euros

ALTADIS, S.A.

ACTIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INMOVILIZADO:		
Inmovilizaciones inmateriales	4.916,28	3.900,57
Inmovilizaciones materiales-	225.914,44	222.771,14
Terrenos y construcciones	228.102,12	229.268,08
Instalaciones técnicas y maquinaria	338.327,74	324.594,62
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	50.400,88	49.168,80
Otro inmovilizado	18.709,51	18.823,70
Inmovilizaciones en curso	18.847,74	8.864,93
Amortizaciones y provisiones	(428.473,55)	(407.948,99)
Inmovilizaciones financieras-	1.872.723,67	1.451.762,77
Participaciones en empresas del Grupo	1.027.550,39	1.069.296,69
Participaciones en empresas Asociadas	691.939,23	182.803,84
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas	44.577,07	50.448,96
Cartera de valores a largo plazo	36.577,60	36.577,60
H. P. Deudora por impuestos anticipados	90.608,58	-
Otros créditos	1.947,28	12.050,29
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.087,83	124.487,64
Provisiones	(21.564,31)	(23.902,25)
Total inmovilizado	2.103.554,39	1.678.434,48
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	5.523,30	2.331,93
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias	454.557,47	448.679,58
Deudores	284.416,96	318.620,56
Inversiones financieras temporales-	17.591,62	65.630,53
Cartera de valores	5.012,44	5.733,66
Valores negociables empresas del Grupo y Asociadas	8.684,62	13.552,82
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas	2.969,00	46.139,70
Depósitos y fianzas a corto plazo	925,56	204,35
Tesorería	3.990,72	46.542,38
Total activo circulante	760.556,77	879.473,05
TOTAL ACTIVO	2.869.634,46	2.560.239,46

PASIVO	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
FONDOS PROPIOS:		
Capital suscrito	183.592,02	193.021,05
Prima de emisión	664.791,64	664.791,64
Reservas-	150.374,96	422.517,40
Reserva legal	35.322,84	22.129,27
Reservas voluntarias	53.260,91	220.973,23
Reserva de revalorización	53.460,79	53.460,79
Reserva para acciones propias	8.330,42	125.954,11
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	(10.310,46)	131.916,15
Total fondos propios	988.448,16	1.412.246,24
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	1.623,12	7.170,07
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	64.729,00	33.163,85
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito	248.819,01	36,06
Administraciones Públicas	64.530,67	-
Otras deudas	432,73	420,71
Total acreedores a largo plazo	313.782,41	456,77
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito	271.627,42	311.877,20
Deudas con empresas del Grupo	737.405,79	589.833,28
Deudas con empresas Asociadas	1.196,01	3.203,39
Acreedores comerciales	119.541,31	119.613,43
Otras deudas no comerciales-	371.281,24	82.675,23
Administraciones Públicas	39.047,76	62.968,04
Otras deudas	332.233,48	19.707,19
Total acreedores a corto plazo	1.501.051,77	1.107.202,53
TOTAL PASIVO	2.869.634,46	2.560.239,46

Cuentas de pérdidas y ganancias
de los ejercicios 2000 y 1999
Millones de Pesetas

ALTADIS, S.A.

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:		
Aprovisionamientos (Nota 7)	125.225	139.683
Gastos de personal (Nota 14)	37.389	36.114
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado (Nota 5)	5.922	5.311
Variación de las provisiones de tráfico-		
Variación de las provisiones de existencias (Nota 7)	64	(584)
Variación de otras provisiones del tráfico	153	-
Otros gastos de explotación-		
Servicios exteriores	31.981	29.434
Tributos	2.398	2.600
Total gastos de explotación	203.132	212.558
Beneficios de explotación	23.219	25.568
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con empresas del Grupo	5.586	2.132
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con terceros	2.595	473
Diferencias negativas de cambio	314	173
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(38)	-
Total gastos financieros	8.457	2.778
Resultados financieros positivos	1.984	4.252
Beneficios de las actividades ordinarias	25.203	29.820
Variación de las provisiones de inmovilizado material (Nota 5)	(921)	(549)
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 6)	2.217	519
Pérdidas procedentes del inmovilizado-		
Material	8	95
Financiero	-	204
Otros gastos extraordinarios (Nota 15)	59.301	2.121
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	687	698
Total gastos extraordinarios	61.292	3.088
Resultados extraordinarios positivos	-	1.032
Beneficios antes de impuestos	-	30.852
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	(4.921)	8.903
Beneficio del ejercicio	-	21.949

Las Notas 1 a 20 descritas en la Memoria y los Anexos I a III forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000.

HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INGRESOS:		
Ventas (Nota 2-c)	220.909	227.788
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación (Nota 7)	1.604	4.215
Otros ingresos de explotación	3.838	6.123
Total ingresos de explotación	226.351	238.126
 Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	 7.340	 5.103
Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	1.926	617
Otros intereses e ingresos asimilados	614	278
Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables	561	1.032
Total ingresos financieros	10.441	7.030
 Beneficios en enajenación del inmovilizado-		
Material	414	3.408
Financiero (Nota 6)	28.529	-
Beneficios por operaciones con acciones propias	118	-
Otros ingresos extraordinarios	236	271
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	156	441
Total ingresos extraordinarios	29.453	4.120
Resultados extraordinarios negativos	31.839	-
Pérdidas antes de impuestos	6.636	-
Pérdida del ejercicio	1.715	-

Cuentas de pérdidas y ganancias
de los ejercicios 2000 y 1999
Miles de Euros

ALTADIS, S.A.

DEBE	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
GASTOS:		
Aprovisionamientos	752.617,41	839.511,74
Gastos de personal	224.712,41	217.049,51
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	35.591,94	31.919,75
Variación de las provisiones de tráfico-		
Variación de las provisiones de existencias	384,65	(3.509,91)
Variación de otras provisiones del tráfico	919,55	-
Otros gastos de explotación-		
Servicios exteriores	192.209,68	176.901,90
Tributos	14.412,27	15.626,32
Total gastos de explotación	1.220.847,91	1.277.499,31
Beneficios de explotación	139.549,00	153.666,77
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con empresas del Grupo	33.572,54	12.813,58
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con terceros	15.596,26	2.842,79
Diferencias negativas de cambio	1.887,18	1.039,75
Variación de las provisiones de inversiones financieras	(228,38)	-
Total gastos financieros	(50.827,59)	16.696,12
Resultados financieros positivos	11.924,08	25.555,03
Beneficios de las actividades ordinarias	151.473,08	179.221,80
Variación de las provisiones de inmovilizado material	(5.535,32)	(3.299,57)
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero	13.324,44	3.119,25
Pérdidas procedentes del inmovilizado-		
Material	48,08	570,96
Financiero	-	1.226,06
Otros gastos extraordinarios	356.409,29	12.747,47
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	4.128,95	4.195,06
Total gastos extraordinarios	368.375,44	18.559,23
Resultados extraordinarios positivos	-	6.202,46
Beneficios antes de impuestos	-	185.424
Impuesto sobre Sociedades	(29.575,81)	53.508,11
Beneficio del ejercicio	-	131.916,15

HABER	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
INGRESOS:		
Ventas	1.327.689,83	1.369.033,45
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	9.640,23	25.332,66
Otros ingresos de explotación	23.066,85	36.799,97
Total ingresos de explotación	1.360.396,91	1.431.166,08
Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas	44.114,29	30.669,65
Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas	11.575,49	3.708,24
Otros intereses e ingresos asimilados	3.690,21	1.670,81
Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables	3.371,68	6.202,45
Total ingresos financieros	62.751,67	42.251,15
Beneficios en enajenación del inmovilizado-		
Material	2.488,19	20.482,49
Financiero	171.462,74	-
Beneficios por operaciones con acciones propias	709,19	-
Otros ingresos extraordinarios	1.418,39	1.628,74
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	937,58	2.650,46
Total ingresos extraordinarios	177.016,09	24.761,69
Resultados extraordinarios negativos	191.359,35	-
Pérdidas antes de impuestos	39.886,27	-
Pérdida del ejercicio	10.310,46	-

1. Actividad de la sociedad

Altadis, S.A. (en adelante, la Sociedad) se constituyó el 5 de marzo de 1945 con la denominación de Tabacalera Sociedad Anónima, Compañía Gestora del Monopolio de Tabacos y Servicios Anejos y posteriormente modificó su nombre por Tabacalera, S.A.

La Junta General Extraordinaria de la Sociedad de fecha 13 de noviembre de 1999 aprobó la modificación de la denominación social de Tabacalera, S.A. por Altadis, S.A.

La actividad principal de la Sociedad es la fabricación y comercialización de cigarros y cigarrillos. Asimismo es la sociedad dominante del Grupo Altadis. En el Anexo II se muestra el detalle de las sociedades que conforman el Grupo Altadis.

Con fecha 1 de febrero de 1999 se realizó la segregación patrimonial del balance de situación de la Sociedad correspondiente a la rama de actividad de distribución y se aportó a la sociedad filial Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. Esta sociedad fue absorbida por la sociedad de distribución de publicaciones y libros Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A. (MIDESA), con efectos 1 de febrero de 1999 y acto seguido cambió su denominación social a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (en adelante LOGISTA). La participación de Altadis, S.A. sobre LOGISTA al 31 de diciembre de 1999 ascendió a un 75,6%. Con fecha 21 de julio de 2000 se ha realizado una Oferta Pública de Venta de acciones de esta compañía reduciendo Altadis, S.A. su participación al 54,5% (véase Nota 6).

Con fecha 19 de octubre de 1999 Altadis, S.A. realizó una Oferta Pública de Adquisición de la totalidad de las acciones que componían el capital social de Société Nationale d'Exploitation Industrielle des Tabacs et Allumettes, S.A. (en adelante SEITA) entregándose por cada 6 acciones que aceptaron la oferta, 19 acciones de Altadis, S.A. La participación de Altadis, S.A. en SEITA tras esta Oferta Pública de Adquisición ascendió al 83,07% del capital social de SEITA. A lo largo del ejercicio 2000 la sociedad SEITA ha adquirido acciones propias, por lo que la participación de Altadis, S.A. al 31 de diciembre de 2000 ha ascendido a un 90,63%. Asimismo, con fecha 12 de febrero de 2001 la Sociedad ha adquirido una participación adicional de 1.606.102 acciones de SEITA, ascendiendo su participación a un 95,73% de los derechos de voto existentes a la fecha de formulación de estas cuentas.

En el ejercicio 2000 Altadis, S.A. ha adquirido un 50% de Corporación Habanos, S.A. y de las sociedades que constituyen la red de distribu-

ción internacional de cigarros habanos, en virtud del Acuerdo Marco de Asociación firmado el 9 de diciembre de 1999, por un importe de 500 millones de dólares USA, aproximadamente (véanse Notas 4-c y 6). Mediante esta compra la Sociedad ha adquirido un 50% de la red de distribución internacional de cigarros habanos y marcas de cigarros habanos mundialmente reconocidas. Asimismo Corporación Habanos, S.A. tiene firmados acuerdos necesarios para garantizar la plena disponibilidad de los suministros de cigarros puros y tabaco en rama.

2. Bases de presentación y comparación de la información

a. Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 1999, formuladas por los Administradores de la Sociedad, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de junio de 2000. Las cuentas anuales del ejercicio 2000, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

b. Principios contables

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto sobre las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c. Comparación de la información

Con efectos 1 de febrero de 1999 se produjo la segregación patrimonial de la rama de actividad de distribución de la Sociedad y su posterior aportación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (véase Nota 1). Por ello, la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1999 adjunta incluye las operaciones correspondientes a la actividad de distribución del mes de enero de 1999. Si en 1999 se hubiera excluido de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 1999 la actividad de distribución correspondiente

al mes de enero de 1999 (fecha en que se transfirió dicha actividad a LOGISTA), los datos de ventas, beneficio de explotación y beneficio del ejercicio del año 1999 se habrían reducido en 19.750, 259 y 285 millones de pesetas, aproximada y respectivamente.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado formulada por los Administradores es la de aplicar las pérdidas a reservas.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2000, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

a. Inmovilizaciones inmateriales

El inmovilizado inmaterial se valora a su coste de adquisición, conforme a los siguientes criterios:

1. Los costes incurridos en cada proyecto individualizado de investigación y desarrollo se activan cuando existen motivos fundados de su éxito técnico y rentabilidad económico-comercial. Los costes activados se amortizan linealmente en un período de cinco años desde su fecha de conclusión.
2. Las aplicaciones informáticas figuran por los costes incurridos en su adquisición y se amortizan linealmente durante un período de cinco años. Los costes de mantenimiento de las mismas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

b. Inmovilizaciones materiales

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición actualizado de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio y otras leyes de actualización anteriores (véanse Notas 5 y 9).

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal aplicando porcentajes de amortización calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

Porcentaje de Amortización	
Construcciones	2 - 4
Instalaciones técnicas y maquinaria	12 - 16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 - 16
Otro inmovilizado	12 - 25

La Sociedad sigue el criterio de registrar provisiones en los casos en que el valor de mercado de sus inmuebles sea inferior a su valor en libros. La provisión registrada al 31 de diciembre de 2000 por este concepto, calculada en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes, asciende a 1.956 millones de pesetas.

La Dirección de Altadis, S.A. no ha considerado necesario dotar provisión alguna por el cierre de fábricas previsto en el Plan Industrial a realizar en los ejercicios 2000 a 2002 (véase Nota 4-h), dado que las pérdidas estimadas por activos no amortizados no son significativas.

c. Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables, tanto si se trata de valores de renta fija como variable y si son a corto o a largo plazo:

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo y Asociadas (incluidas las admitidas a cotización oficial): al menor entre el coste de adquisición o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Las plusvalías tácitas existentes fueron determinadas, básicamente, en función de proyecciones de ingresos futuros estimados efectuados por expertos independientes, evaluándose en cada ejercicio y dotándose, en su caso, las correspondientes provisiones (los plazos de recuperación son de 20 años en general, salvo Aldeasa, S.A. cuyo plazo es de 10 años).

En la determinación del coste de adquisición se incluyen los gastos incurridos en la adquisición y se deducen los dividendos aprobados que se encontraran pendientes de pago a la fecha de adquisición.

Para las participaciones en sociedades extranjeras, el valor teórico-contable se calcula aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio. En caso de existir acuerdos de venta de participaciones, el valor de mercado viene dado por el importe estimado de realización.

2. Otros títulos con cotización oficial: a coste de adquisición o valor de mercado, el menor. Como valor de mercado se considera el menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al cierre del mismo.
3. Títulos sin cotización oficial: a coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable de mercado al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en las correspondientes cuentas de "Provisiones".

La Sociedad, como Sociedad Dominante del Grupo Altadis, y de acuerdo con lo establecido en las normas para formulación de cuentas anuales consolidadas, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo, formuladas por los Administradores de la Sociedad, reflejan un aumento de las reservas, del resultado del ejercicio 2000 y de los activos por importes 27.500, 26.232 y 827.539 millones de pesetas / 165.275,19, 157.661,03 y 4.973.609,56 miles de euros, respectivamente, respecto de los saldos que arrojan estas cuentas anuales.

d. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Incluyen los ingresos por intereses diferidos de préstamos concedidos que se imputan a resultados durante el plazo de vencimiento de los mismos de acuerdo con un criterio financiero (véase Nota 12).

e. Existencias

Las existencias de materias primas, de productos en curso y semi-terminados, se presentan valoradas en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2000 a coste estándar, que incluye el coste de las materias primas, materiales incorporados, la mano de obra directa e indirecta, los gastos generales de fabricación y los impuestos aplicables, y no difiere significativamente del que se hubiera obtenido de haberse aplicado el precio de coste real medio.

Las existencias de productos terminados han sido ajustadas a fecha de cierre a coste real medio.

Las existencias comerciales y otros aprovisionamientos se encuentran valorados al coste medio ponderado.

La Sociedad realiza dotaciones a la provisión por depreciación de las existencias consideradas de lento movimiento, así como para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede del precio de mercado o de reposición, según se trate de productos terminados o de materias primas.

f. Corto/largo plazo

En el balance de situación adjunto se clasifican a corto plazo los créditos y deudas con vencimiento igual o anterior a doce meses, y a largo plazo cuando su vencimiento es posterior a dicho período.

g. Transacciones en moneda extranjera

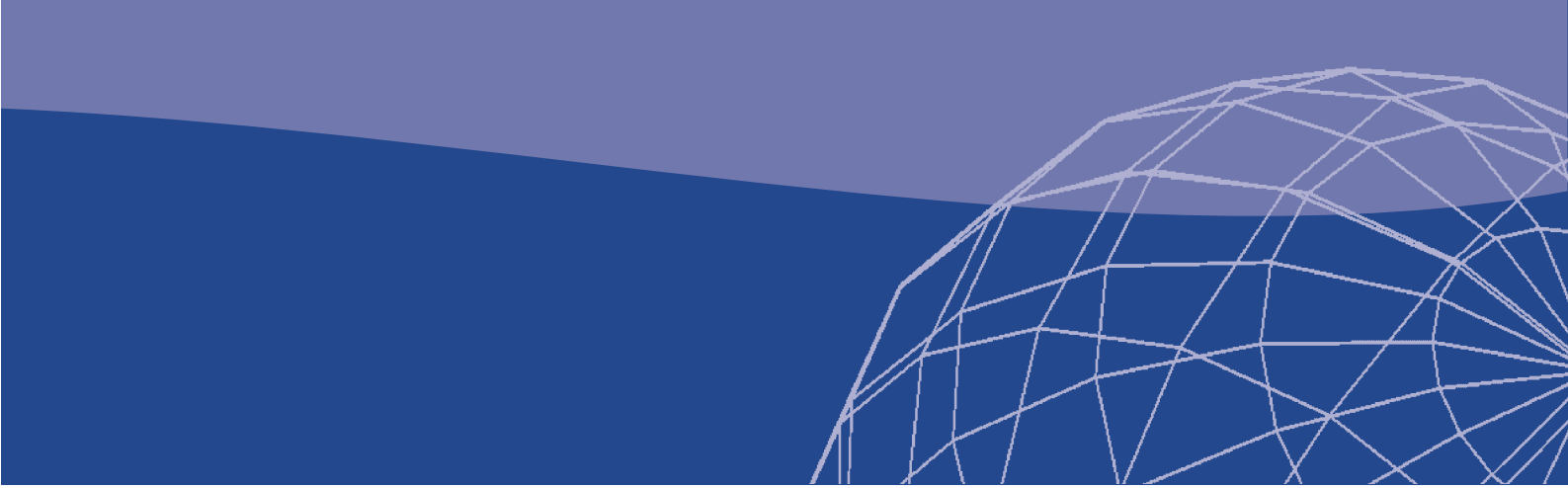
Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en pesetas, aplicando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas por las diferencias de cambio surgidas en la cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

Los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera al cierre del ejercicio y cuyo cambio no está asegurado se valoran en pesetas a los tipos de cambio vigentes a dicha fecha, reconociéndose como gastos las pérdidas netas de cambio no realizadas, determinadas para grupos de divisas de similar vencimiento y comportamiento en el mercado, y difiriéndose hasta su vencimiento los beneficios netos no realizados, determinados de igual modo.

El tipo de cambio aplicado en la adquisición del 50% del Grupo Corporación Habanos (véase Nota 6), ha sido el vigente a la fecha en la cual se fijó el precio definitivo de la operación de compra.

h. Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.



En el ejercicio 1998 la Sociedad inició un plan de bajas voluntarias y prejubilaciones acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 21 de julio de 1998. A 31 de diciembre de 2000, la parte pendiente de pago por este expediente de regulación de empleo, en función de sus vencimientos estimados a corto y largo plazo, asciende a 1.071 y 3.140 millones de pesetas, respectivamente, y se encuentra presentada en los epígrafes "Otras deudas no comerciales - Otras deudas" y "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto.

En el ejercicio 1999 la Dirección de Altadis, S.A. comunicó su intención de realizar un Plan Industrial en los ejercicios 2000 a 2002, con el objetivo de incrementar la productividad fabril y situar a la Sociedad en un entorno tecnológico similar al resto de las empresas internacionales. Este Plan Industrial, consistente en el cierre ordenado y paulatino de ocho plantas industriales y la construcción de dos nuevas fábricas, supondrá la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, en el ejercicio 2000 la Sociedad ha iniciado un nuevo plan de bajas voluntarias, prejubilaciones y movilizaciones forzadas acordado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000, y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 15). A 31 de diciembre de 2000 se ha registrado una provisión por importe de 49.599 millones de pesetas en el epígrafe "Otras deudas no comerciales - Otras deudas", correspondiente a los costes laborales estimados del Plan Industrial.

i. Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota. La Sociedad consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 2000, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

Dado el carácter excepcional de las pérdidas del ejercicio, los Administradores de la Sociedad han estimado que las diferencias temporales existentes en la determinación de la base imponible serán recuperadas en los próximos ejercicios, por lo que se ha registrado su efecto impositivo en las cuentas anuales adjuntas, habiendo resultado un Impuesto sobre Sociedades con saldo acreedor en la

cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000 adjunta.

j. Régimen de previsión social

El personal en activo y jubilado de la Sociedad se integró en el Régimen General de la Seguridad Social con efectos 1 de octubre de 1987. Con el fin de cubrir el coste de las prestaciones de carácter diferencial, en relación con el citado Régimen General, la Sociedad suscribió una póliza de seguro cubriendo esta prestación así como otras por invalidez, jubilación o fallecimiento. En la actualidad son gestionadas por Gestión de Previsión y Pensiones, S.A. La financiación de este Plan de Pensiones se efectúa de la siguiente forma:

1. Pago del déficit inicial estimado a 3 de noviembre de 1990 en un importe de 4.236 millones de pesetas y que se está efectuando en un período de 15 años mediante cuotas mensuales progresivas a razón del 4% y a un tipo de interés del 6%. El gasto incurrido por la Sociedad en el ejercicio 2000 por este concepto ha ascendido a 427 millones de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2000 asciende a 2.210 millones de pesetas, aproximadamente.
2. Cuotas anuales aportadas por los empleados (19,4%) y por la Sociedad (80,6%), fijadas en el Reglamento del Plan de Pensiones, equivalente en conjunto al 10,3% del salario regulador. Las cuotas aportadas por la Sociedad en el ejercicio 2000 ascendieron a 1.397 millones de pesetas, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

k. Plan de opciones sobre acciones

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2000 aprobó un plan de retribución para administradores, directivos y empleados basado en la concesión, a los beneficiarios que se determine, de derechos sobre acciones de la Sociedad. Estas opciones podrán ser ejercidas a partir del quinto año de vigencia del plan, y antes del sexto año de vigencia del mismo y el conjunto de las opciones sobre acciones a lo largo del plan no podrá superar el 5% del capital social. El precio al que cada acción afectada a una opción podrá ser adquirida será el promedio del valor de apertura de la acción en los veinte días de cotización previos e inmediata-

mente anteriores a la fecha de concesión, 13 de julio de 2000, siempre y cuando sea superior al 95% de la cotización de apertura del día anterior a la concesión, 16,20 euros.

I. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

La Sociedad realiza a favor de su personal activo y jubilado entregas de tabaco para promoción. El gasto por este concepto, que en el ejercicio 2000 ha ascendido a 825 millones de pesetas, se registra en el momento en que se hace efectivo en el epígrafe "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas				
	Saldo al 31-12-99	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Saldo al 31-12-00
Coste:					
Terrenos y construcciones	38.147	-	(775)	581	37.953
Instalaciones técnicas y maquinaria	54.008	-	(771)	3.056	56.293
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.181	-	(42)	247	8.386
Otro inmovilizado	3.132	-	(278)	259	3.113
Inmovilizaciones en curso	1.475	6.958	(635)	(4.662)	3.136
	104.943	6.958	(2.501)	(519)	108.881
Amortización acumulada:					
Construcciones	(15.904)	(740)	27	-	(16.617)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(40.174)	(4.038)	769	-	(43.443)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(6.683)	(386)	40	-	(7.029)
Otro inmovilizado	(2.151)	(363)	272	(5)	(2.247)
	(64.912)	(5.527)	1.108	(5)	(69.336)
Provisiones	(2.965)	-	1.009	-	(1.956)
Total	37.066	1.431	(384)	(524)	37.589

La Sociedad actualizó al 31 de diciembre de 1996 su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, por un importe de 9.170 millones de pesetas, con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada (véase Nota 9). Con anterioridad la Sociedad se había acogido a otras leyes de actualización. El incremento neto de valor resultante de las operaciones de actualización se viene amortizando en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

El movimiento durante el ejercicio 2000 de las cuentas afectadas por la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, es el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-00
Actualización: (*)				
Terrenos y construcciones	5.156	-	(27)	5.129
Instalaciones técnicas y maquinaria	823	-	(5)	818
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	233	-	(3)	230
Otro inmovilizado	77	-	(1)	76
	6.289	-	(36)	6.253
Amortización acumulada: (*)				
Construcciones	(1.943)	(165)	1	(2.107)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(751)	(47)	4	(794)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(179)	(13)	3	(189)
Otro inmovilizado	(75)	(1)	1	(75)
	(2.948)	(226)	9	(3.165)

(*) No se incluyen bienes totalmente amortizados por valor de 2.533 millones de pesetas.

El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 2000 y sus principales características son los siguientes:

	Millones de Pesetas
Coste de adquisición	14.677
Amortización acumulada	(2.507)
	12.170
Provisiones	(1.956)
Valor neto	10.214

El inmueble no afecto a la explotación más significativo es un inmueble de oficinas ubicado en el Paseo de la Castellana, 32, en Madrid, cuyo coste de adquisición, junto con el de sus instalaciones, asciende a 9.527 millones de pesetas. Este inmueble se encuentra arrendado desde el 29 de julio de 1994 por un período de 10 años. La renta anual percibida por el arrendamiento de este inmueble en el ejercicio 2000 asciende a 335 millones de pesetas.

Del inmovilizado material de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 45.561 millones de pesetas.

6. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2000 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas				Saldo al 31-12-00
	Saldo al 31-12-99	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos (*)	
Coste:					
Participación en empresas del Grupo	177.916	9.841	(18.289)	1.502	170.970
Participaciones en empresas Asociadas	30.416	74.540	(10.372)	20.545	115.129
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	8.394	1.580	(2.557)	-	7.417
Cartera de valores a largo plazo	6.086	-	-	-	6.086
H.P. deudora por impuestos anticipados (Nota 13)	-	15.076	-	-	15.076
Otros créditos	2.005	-	(1.681)	-	324
Depósitos y fianzas a largo plazo	20.713	13	-	(20.545)	181
	245.530	101.050	(32.899)	1.502	315.183
Provisiones:					
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	(1.991)	(2.217)	1.934	-	(2.274)
Cartera de valores a largo plazo y otros créditos	(1.986)	-	672	-	(1.314)
	(3.977)	(2.217)	2.606	-	(3.588)
Total	241.553	98.833	(30.293)	1.502	311.595

(*) A lo largo del ejercicio se ha traspasado el primer pago para la adquisición de Corporación Habanos, S.A., realizado en diciembre de 1999 por importe de 20.545 millones de pesetas, como coste de la inversión.

a. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas

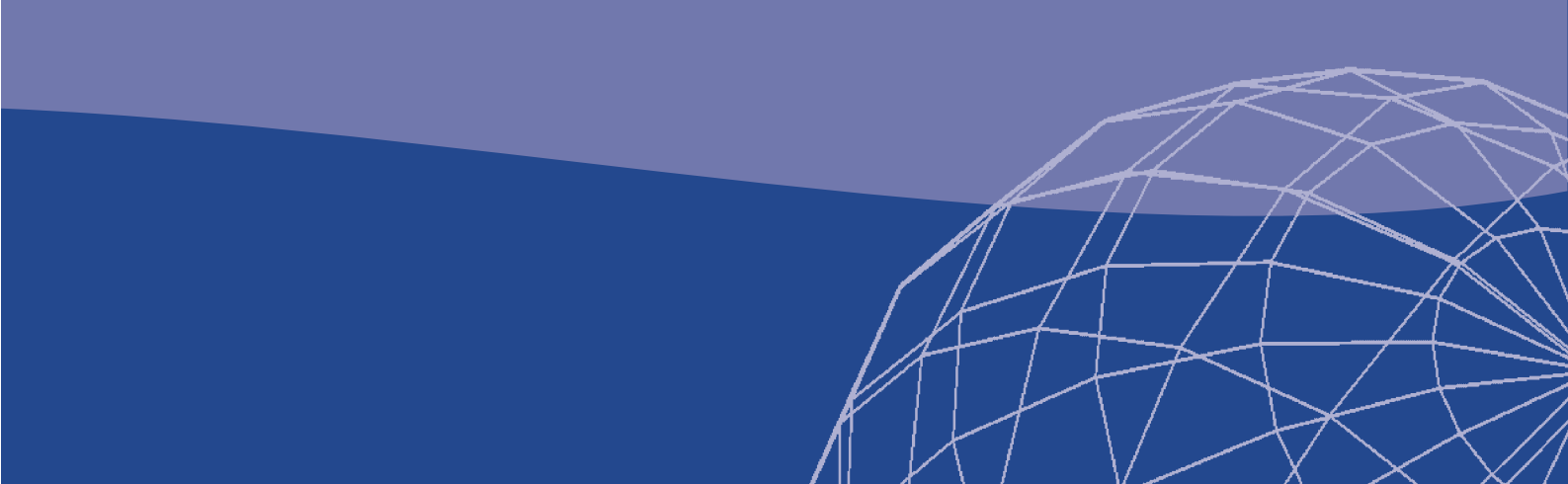
El detalle del coste de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas, su valor teórico-contable, el porcentaje de participación, así como el detalle de su movimiento durante el ejercicio 2000, se presenta en el Anexo I. El detalle de los fondos propios de las empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2000, sus domicilios sociales y los dividendos percibidos en el ejercicio, se muestran en el Anexo II.

En enero de 2000, la Sociedad, en un proceso de reordenación de sus participaciones accionariales, aportó a Urex Inversiones, S.A., mediante una ampliación de capital con una prima de emisión por un importe total de 8.251 millones de pesetas, las participaciones que Altadis, S.A. poseía en el capital de las siguientes sociedades: Servicio de Venta Automática, S.A., Hebra Promoción e Inversiones, S.A., Viaplus Networks, S.A. (anteriormente Cyberplaza, S.A.)

Tabacmesa, S.A., Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A., Interprestige, S.A., Unión Tabaquera de Servicios, S.A., ITB Corporation y Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A. La valoración de la aportación se realizó en función del valor neto contable estimado de estas acciones al 31 de diciembre de 1999.

Con fecha 9 de diciembre de 1999 la Sociedad firmó un Acuerdo Marco de Asociación con el objetivo de adquirir el 50% de las acciones del Grupo Corporación Habanos y sociedades dependientes, lo que implica, entre otros aspectos, la adquisición, en el mencionado porcentaje, de:

- Marcas de cigarros mundialmente reconocidas.
- La red de distribución internacional de cigarros habanos, incluidas todas las sociedades distribuidoras y derechos que componen dicha red.



Asimismo, Corporación Habanos, S.A. tiene firmados los acuerdos necesarios para garantizar la plena disponibilidad en cantidad, calidad y coste de los suministros necesarios de cigarros puros y tabaco en rama.

El precio definitivo de la operación se fijó a lo largo del mes de agosto en 500 millones de dólares USA (90.758 millones de pesetas, aproximadamente), compuesto por una parte fija de 462 millones de dólares USA y una parte variable de 38 millones de dólares USA. Dicho importe se ha registrado en el epígrafe "Participaciones en empresas Asociadas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto, una vez deducidos los dividendos aprobados en favor de Altadis, S.A. en el momento de la adquisición, que ascendieron a 23 millones de dólares USA, aproximadamente, e incorporados los gastos e inversiones adicionales relacionados con esta transacción (véase Nota 4-c).

La totalidad del importe de la adquisición ha quedado satisfecha en el ejercicio.

Con fecha 12 de agosto de 2000 la sociedad BAMI, S.A. presentó una Oferta Pública de Adquisición por el 100% de las acciones de Inmobiliaria Zabálburu, S.A. a un precio de 12,97 euros a la que acudió Altadis, S.A. vendiendo la totalidad de las acciones que ostentaba de forma directa. El beneficio neto realizado por la venta de la totalidad de la participación mantenida por la Sociedad, ha ascendido a 917 millones de pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios en enajenación del inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

Con fecha 21 de julio de 2000 los accionistas de LOGISTA realizaron una Oferta Pública de Venta de 15.192.771 acciones a 21 euros cada una. La colocación fue realizada en su totalidad, enajenando Altadis, S.A. 10.672.922 acciones. El beneficio obtenido por la Sociedad en esta operación ha ascendido a 26.721 millones de

pesetas y se encuentra registrado en el epígrafe "Beneficios en enajenación del inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

Asimismo, en dicha Oferta Pública de Venta se concedió un descuento del 3% para el subtramo de minoristas y un descuento del 7% para el tramo de empleados, a condición de que éstos mantengan en su poder hasta el 18 de enero de 2001 un saldo que en todo momento sea al menos el número de títulos que le fueron otorgados. La Sociedad ha registrado una provisión por este concepto por importe de 642 millones de pesetas registrada en el epígrafe "Otras deudas no comerciales - Otras deudas" del balance de situación al 31 de diciembre de 2000 adjunto.

La Sociedad ha reclasificado del corto plazo al largo plazo acciones de LOGISTA adquiridas por un importe de 1.502 millones de pesetas, ascendiendo la participación a largo plazo en dicha sociedad al 31 de diciembre de 2000 a 23.905 millones de pesetas (véase Anexo I), correspondientes a 26.755.780 acciones que suponen un 54,5% del capital social de LOGISTA.

Con fecha 8 de septiembre de 2000 la Sociedad enajenó su participación en Japan Tobacco International España, S.L. (antes R.J.R. España, S.L.). El beneficio registrado por la venta de esta participación asciende a 849 millones de pesetas y se encuentra registrado dentro del epígrafe "Beneficios en enajenación del inmovilizado financiero" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2000 adjunta.

Asimismo, Altadis, S.A. ha suscrito y desembolsado en su totalidad la ampliación de capital efectuada por la sociedad filial Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A. por un importe de 1.590 millones de pesetas.

Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A., LOGISTA y SEITA cotizan en el mercado continuo. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 2000 y los de cierre, así como el número de acciones en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000, se muestran a continuación:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Pesetas por Acción	
			Último Trimestre 2000	31 de Diciembre de 2000
Aldeasa, S.A. (*)	7.067.326	33,65%	3.801,92	3.377,64
LOGISTA (*)	26.790.365	54,57%	2.765,33	2.371,00
SEITA	43.277.028	90,63%	7.725,46	7.207,84

(*) El número de acciones al 31 de diciembre de 2000 incluye las registradas en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales", cuyo importe asciende, en conjunto, a 1.445 millones de pesetas.

b. Cartera de valores a largo plazo

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Acciones de Dimon, Inc.	1.249
Obligaciones de Dimon, Inc.	4.837
Total	6.086

La cotización unitaria media del último trimestre de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 2000 ascendía a 3,55 dólares USA. Al 31 de diciembre de 2000, la Sociedad tiene registrada una provisión por importe de 999 millones de pesetas para ajustar las acciones de Dimon Incorporated a su valor de mercado.

Las obligaciones convertibles (a opción de Altadis, S.A.) de Dimon Incorporated devengan intereses a una tasa de rentabilidad del 6,25% anual y su período de amortización finaliza en el ejercicio 2007. Los intereses devengados y no cobrados al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 94 millones de pesetas, y se encuentran registrados en el epígrafe "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores" del activo del balance de situación adjunto.

7. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Materias primas	32.694
Productos en curso	397
Productos semiterminados	7.656
Productos terminados	8.577
Comerciales	3.609
Otros aprovisionamientos	5.485
Anticipos a proveedores	19.703
Menos-	
Provisiones	(2.489)
Total	75.632

Los aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Millones de Pesetas
Materias primas y otros materiales consumibles:	
Compras netas (a)	57.703
Variación de existencias	(1.481)
	56.222
Existencias comerciales :	
Compras netas (a)	69.896
Variación de existencias	(893)
	69.003
Total	125.225

(a) Incluyen el coste de los transportes, fletes y royalties correspondientes.

8. Deudores

La composición del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2000 es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Clientes por ventas y prestación de servicios	3.626
Empresas del Grupo, deudores (Nota 12)	18.154
Empresas Asociadas, deudores (Nota 12)	438
Personal	127
Deudores varios	7.591
Administraciones Públicas (Nota 13)	17.387
Total	47.323

9. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 2000 ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas								
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva de Revalorización	Reserva Acciones Propias	Resultado del Ejercicio	Dividendo a Cuenta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	32.116	110.612	3.682	36.767	8.895	20.957	21.949	-	234.978
Distribución de resultados-									
Dividendo a cuenta	-	-	-	-	-	-	(12.290)	12.290	-
Traspaso a reserva legal	-	-	2.195	-	-	-	(2.195)	-	-
Aplicación de reservas voluntarias	-	-	-	(6.964)	-	-	-	6.964	-
Dividendo complementario	-	-	-	-	-	-	(7.464)	(19.254)	(26.718)
Traspasos a reservas por acciones propias	-	-	-	(20.941)	-	20.941	-	-	-
Reducción de capital	(1.569)	-	-	-	-	(40.512)	-	-	(42.081)
Resultado del ejercicio 2000	-	-	-	-	-	-	(1.715)	-	(1.715)
Saldo al 31 de diciembre de 2000	30.547	110.612	5.877	8.862	8.895	1.386	(1.715)	-	164.464

a. Capital suscrito y prima de emisión

En virtud del acuerdo sexto alcanzado por la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2000, el Consejo de Administración de 4 de octubre de 2000 acordó la amortización de 15.689.656 acciones propias por un importe de 1.569 millones de pesetas. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 40.512 millones de pesetas, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

A 31 de diciembre de 2000 el capital social asciende a 30.547.142.600 pesetas, representado por 305.471.426 acciones de 100 pesetas de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2000 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Altadis, S.A.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Continuo de las Bolsas de Madrid y París, y todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

b. Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c. Reservas voluntarias

El saldo de reservas voluntarias a 31 de diciembre de 2000 es de libre disposición salvo por el importe de 95 millones de pesetas pendientes de amortizar de los gastos de investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación a dicha fecha.

d. Reserva de revalorización

Según se indica en la Nota 5, la Sociedad actualizó su inmovilizado material al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Dado que ha prescrito el plazo de 3 años para que la Administración Tributaria compruebe y acepte el saldo de esta cuenta, este saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a cancelar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad. Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

e. Reserva para acciones propias

Durante el ejercicio 2000, la ejecución de la política de autocartera de la Sociedad se ha realizado, en virtud a un contrato de fiducia, por parte de una de sus sociedades filiales, siendo la propiedad real de las acciones propias de Altadis, S.A. Estas acciones propias representaban el 0,17% del capital social al 31 de diciembre de 2000 y totalizaban 521.587 acciones, con un precio medio de adquisición de 2.657,4 pesetas por acción. En virtud de lo expuesto anteriormente, Altadis, S.A. ha asumido la obligación de establecer en el pasivo de su balance una reserva indisponible equivalente al importe de las acciones propias adquiridas bajo el régimen de fiducia, por lo que se ha dotado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida. El Consejo de Administración de la Sociedad, en virtud de los poderes que le fueron otorgados en la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2000 a través de los cuales se le autorizó a amortizar capital de la Sociedad con un límite del 5% del mismo, acordó en su reunión de 28 de noviembre de 2000 la amortización de la totalidad de la autocartera que existiera al 31 de diciembre de 2000.

10. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2000 en las cuentas de este epígrafe del pasivo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Millones de Pesetas			
	Saldo al 31-12-99	Dotaciones (Nota 15)	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-00
Expediente de Regulación de Empleo 1998 (Nota 4-h)	3.140	-	-	3.140
Economato laboral (personal jubilado)	1.178	1.758	-	2.936
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo	700	852	-	1.552
Otro personal con derecho a jubilación anticipada	-	1.315	-	1.315
Otras provisiones	500	1.327	-	1.827
Total	5.518	5.252	-	10.770

Economato laboral

La Sociedad tiene reconocidas a favor de su personal en activo determinadas prestaciones en especie por economato laboral, prestaciones que hace extensibles, de forma voluntaria, al personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1994.

En diciembre de 1995 se contrató una póliza de seguros por importe de 2.906 millones de pesetas que cubre dicha prestación de economato para todos aquellos trabajadores que pasaron a situación pasiva antes del 3 de noviembre de 1990. En relación con los jubilados con posterioridad a esta fecha y hasta el 31 de diciembre de 1994, Altadis, S.A. ha seguido hasta el ejercicio 2000 el criterio de registrar como gasto los pagos efectuados por este concepto, que ha ascendido en el ejercicio 2000 a 274 millones de pesetas. Al 31 de diciembre de 2000 Altadis, S.A. ha realizado un estudio actuarial sobre la totalidad de los importes pendientes de pago al personal jubilado, no externalizados, y ha dotado una provisión adicional correspondiente por un importe de 1.758 millones de pesetas.

11. Deudas con entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2000 es el siguiente:

	Millones de Pesetas	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Pólizas de crédito	41.400	44.000
Deudas por intereses y otros	-	1.195
Total	41.400	45.195

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tenía concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican:

	Millones de Pesetas		Vencimiento	Tipo de Interés	Periodo de Liquidación
	Límite	Saldo Dispuesto			
Deudas a largo plazo:					
Banco Central Hispanoamericano	5.000	5.000	15/01/03	Euribor + 0,1	Mensual
Banco Santander	5.000	5.000	15/01/03	Euribor + 0,1	Trimestral
Banco Popular	8.500	8.500	22/11/04	Euribor + 0,2	Mensual
Caja Madrid	10.000	10.000	28/05/04	Mibor + 0,2	Trimestral
La Caixa	7.500	7.500	31/12/02	Euribor + 0,25	Trimestral
BBK	8.320	5.400	31/07/03	Euribor + 0,2	Mensual
Total deudas a largo plazo	44.320	41.400			
Deudas a corto plazo:					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	25.000	25.000	13/12/01	Euribor + 0,2	Trimestral
Banco Español de Crédito	10.000	10.000	30/09/01	Mibor + 0,25	Trimestral
Banco Urquijo	4.000	4.000	25/07/01	Euribor + 0,2	Mensual
Bankinter	2.000	2.000	31/07/01	Mibor + 0,2	Trimestral
Solbank	3.000	3.000	28/09/01	Euribor + 0,25	Trimestral
Total deudas a corto plazo	44.000	44.000			
Total	88.320	85.400			

Todas las pólizas clasificadas como deudas a corto plazo tienen vencimiento anterior a un año.

12. Transacciones y saldos con empresas del Grupo y Asociadas

El detalle de transacciones realizadas con empresas del Grupo y Asociadas es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Aprovisionamientos y otros gastos	10.446
Ventas y otros ingresos	171.214
Dividendos percibidos (Anexo II)	7.340
Ingresos financieros por intereses	1.926

Las principales operaciones con empresas del Grupo y Asociadas corresponden a las transacciones, de carácter básicamente comercial, efectuadas con LOGISTA. Los gastos devengados tienen su origen en la prestación de los siguientes servicios:

1. Distribución, almacenamiento y entrega de efectos timbrados y signos de franqueo a toda la red de expendurías de tabaco y timbre;
2. Transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes así como la exportación de los referidos productos;
3. Recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas por contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda.

Asimismo, las ventas efectuadas a LOGISTA corresponden a la distribución de productos en territorio español, excluidas las Islas Canarias y mercados libres de impuestos, para su posterior venta a comisión, percibiendo por tal servicio una remuneración de conformidad a la tarifa

de distribución establecida. Adicionalmente, se incluye la prestación de servicios de gestión y asesoramiento en áreas de recursos humanos, contabilidad, desarrollo corporativo, asesoría jurídica, tributaria y fiscal, sistemas informáticos, auditoría interna, así como la gestión y administración de la tesorería.

El detalle de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 2000, es el siguiente:

a. Créditos a empresas del Grupo y Asociadas

	Millones de Pesetas	
	Largo Plazo (Nota 6)	Corto Plazo
Créditos	635	494
Líneas de crédito	6.201	-
Intereses	433	-
Cuentas en participación	148	-
Total	7.417	494

Créditos y líneas de crédito

El detalle por sociedades, así como las características de los principales créditos, al 31 de diciembre de 2000, es como sigue:

	Millones de Pesetas			Fecha de inicio	Duración	Tipo de Interés anual
	Principal Pendiente de Amortizar / Límite	Vencimiento a Largo Plazo	Vencimiento a Corto Plazo			
Créditos:						
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	835	615	220	Junio 1993	13,5 años	8%
Otros	294	20	274			
Total	1.129	635	494			
Líneas de Crédito:						
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	3.500 (a)	3.442	–	Nov. 1998	5 años	Mibor+ 0,15
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A de C.V.	10.000 (b)	866	–	Ago. 1998	5 años	Libor+0,25
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	10.000 (b)	–	–	Ago. 1998	5 años	Libor+0,25
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.	15.000 (b)	1.893	–	Ago. 1998	5 años	Libor+0,25
Total	–	6.201	–			

(a) En millones de pesetas. (b) En miles de dólares USA.

El préstamo a CITA Tabacos de Canarias, S.L. se encuentra registrado por su valor nominal. Los intereses pendientes de devengo al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 270 millones de pesetas, y figuran en el epígrafe "Ingresos a distribuir en varios ejercicios" del pasivo del balance de situación adjunto.

b. Otros saldos con empresas del Grupo y Asociadas-

	Millones de Pesetas	
	Saldo Deudores (Nota 8)	Saldo Acreedores
Empresas del Grupo:		
SEITA	163	80.052
LOGISTA	14.181	37.678
Urex Inversiones, S.A.	3.019	1
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	14	2.193
I.T. Brands Corporation	111	620
Tabacos Canary Islands, S.A.	275	509
Viaplus Networks, S.A.	-	563
Otras empresas del Grupo	391	1.078
Total	18.154	122.694
Empresas Asociadas:		
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	279	19
MTS	-	134
Tabacos Elaborados, S.A.	157	39
Otras empresas Asociadas	2	7
Total	438	199

El importe a pagar a SEITA corresponde principalmente a un préstamo a corto plazo concedido por esta filial que al 31 de diciembre asciende a 79.033 millones de pesetas a un tipo de interés anual del Euribor más 0,125% y con vencimiento a corto plazo.

Adicionalmente la Sociedad realiza operaciones financieras de tesorería con Urex Inversiones, S.L. y SEITA, que se liquidan a tipos de interés de mercado.

Desde el 1 de febrero de 1999 Altadis, S.A. ha realizado la gestión y administración de la tesorería y otros activos financieros de LOGISTA, así como la gestión de los procesos de cobros y pagos. El importe de la cuenta por pagar a LOGISTA corresponde al saldo de la cuenta corriente, remunerada a tipos de interés de mercado, que recoge todos los cobros y pagos efectuados que se han originado en

el curso ordinario de los negocios de ambas sociedades. La retribución por esta gestión se ha fijado para este ejercicio por un importe fijo de 100 millones de pesetas. Este acuerdo tiene una validez anual y no será prorrogado en el ejercicio 2001.

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

La composición de los saldos deudores con Administraciones Públicas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Impuestos anticipados a largo plazo-	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	15.076
Total	15.076
Impuestos anticipados a corto plazo-	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	1.802
Expediente de Regulación de Empleo 1998	4.143
Otros impuestos anticipados por personal	2.094
Otros impuestos anticipados	892
IVA Soportado	3.706
Cuenta a cobrar al Estado por gastos incurridos en aprehensiones de tabaco	3.633
Otros conceptos	1.117
Total	17.387

La composición de los saldos acreedores con Administraciones Públicas es la siguiente:

	Millones de Pesetas
Hacienda Pública a largo plazo-	
Impuesto sobre beneficios diferido	10.737
Total a largo plazo	10.737
Hacienda Pública a corto plazo-	
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la	
Renta de las Personas Físicas	623
Impuesto sobre rendimientos del capital	330
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	71
Otros impuestos diferidos	14
	1.038
Otras Entidades Públicas-	
Tesoro Público, timbre	4.452
Organismos de la Seguridad Social	780
Otras Entidades Públicas	227
	5.459
Total a corto plazo	6.497

Dentro del epígrafe "Impuesto sobre beneficios diferido" se ha registrado a lo largo del ejercicio 2000 un importe de 9.352 millones de pesetas, aproximadamente, procedente del beneficio extraordinario obtenido por la enajenación de parte de la participación en LOGISTA.

La cuenta "Tesoro Público, timbre" recoge los importes pendientes de liquidar al Estado como consecuencia de la gestión por su cuenta de la distribución al por mayor del Timbre del Estado y Signos de Franqueo, a satisfacer al Tesoro durante los meses de enero y febrero del ejercicio siguiente.

El Impuesto sobre Sociedades se calcula en base al resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

Altadis, S.A. consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que posee una participación directa superior al 90%, y tienen su domicilio fiscal en España, según la normativa establecida en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 43/1995, del Impuesto sobre Sociedades.

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2000 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Millones de Pesetas
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(6.636)
Diferencias permanentes	45
Base contable del impuesto	(6.591)
Diferencias temporales	24.823
Base imponible fiscal	18.232
Cuota al 35%	6.381
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(2.614)
Cuota líquida	3.767
Retenciones y pagos a cuenta	(4.709)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar / (devolver)	(942)

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Millones de Pesetas
Base contable por 35%	(2.307)
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(2.614)
Total	(4.921)

La Sociedad tiene el compromiso de mantener durante cinco años los activos fijos afectos a la desgravación por inversiones.

El detalle de las diferencias temporales en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales y de su correspondiente efecto impositivo acumulado, anticipado o diferido, es como sigue:

	Millones de Pesetas			
	Diferencia Temporal		Efecto Impositivo	
	Ejercicio 2000	Ejercicios Anteriores	Ejercicio 2000	Ejercicios Anteriores
Impuestos anticipados:				
Provisiones de personal	52.158	13.881	18.256	4.859
Provisiones de inmovilizado financiero	(609)	804	(213)	282
Actualizaciones de cuentas por cobrar	454	835	159	292
Provisiones para responsabilidades	302	192	105	67
Otros	92	482	32	168
	52.397	16.194	18.339	5.668
Impuestos diferidos:				
Reinversión de beneficios extraordinarios	(27.570)	(3.107)	(9.650)	(1.087)
Operaciones de arrendamiento financiero	(4)	(37)	(1)	(13)
	(27.574)	(3.144)	(9.651)	(1.100)
Total	24.823	13.050	8.688	4.568

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos 4 ejercicios de los impuestos que le son aplicables.

14. Gastos de personal

Su detalle es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Sueldos, salarios y asimilados	26.110
Cargas sociales	11.279
Total	37.389

El número medio de empleados fijos, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Nº Medio de Empleados
Dirección	92
Personal técnico y administrativo	1.097
Personal subalterno	49
Personal obrero	3.753
Total	4.991

15. Resultados extraordinarios

El desglose del epígrafe "Otros gastos extraordinarios" es el siguiente:

	Millones de Pesetas
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002 (Nota 4-h)	49.599
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	5.252
Otras provisiones	863
Otros gastos extraordinarios	3.587
Total	59.301

16. Remuneraciones y saldos con miembros del consejo de administración

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2000 por los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A. incluidos los Co-presidentes, el Consejero-Ejecutivo y el Secretario del Consejo, en concepto de dietas y retribuciones, ha ascendido a 564 millones de pesetas.

De acuerdo con el plan de retribución mediante derechos sobre acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 21 de junio de 2000 (véase Nota 4-k), un número total de 386.000 derechos sobre acciones fueron asignados a los dos Co-presidentes y al Consejero Ejecutivo.

El Consejo está formado por 16 personas. Durante el ejercicio 2000 se celebraron siete sesiones del Consejo de Administración y ocho de la Comisión Ejecutiva.

Al 31 de diciembre de 2000 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A.

17. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

Incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Millones de Pesetas
Existencias de Timbre	38.250
Avales	5.956
Préstamos garantizados	15.200
Garantías sobre préstamos de filiales	36.500

Las "Existencias de Timbre" corresponden al valor facial de los efectos timbrados depositados por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre en los almacenes de LOGISTA.

Los avales corresponden a los importes garantizados por distintas entidades de crédito, principalmente ante las autoridades aduaneras, en relación con las liquidaciones de impuestos correspondientes a las importaciones.

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad está garantizando préstamos concedidos a empresas del Grupo por un importe de 15.200 millones de pesetas, aproximadamente. Asimismo, con el fin de obtener condiciones preferentes en préstamos y líneas de crédito para algunas sociedades del Grupo, la Sociedad ha presentado determinadas garantías a los bancos, que al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 36.500 millones de pesetas, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 4.351 millones de pesetas y de compra de inmovilizado material por importe de 3.114 millones de pesetas.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 2000 ascienden a 146,6 millones de cajetillas y a 3,4 millones de cigarros.

Al 31 de diciembre de 2000 la Sociedad tiene contratadas pólizas de seguro para la cobertura de riesgos por transportes y almacenamiento en fábricas, incendio y responsabilidad civil de todas las fábricas y accidentes del personal. El capital asegurado cubre suficientemente los activos y riesgos mencionados.

18. Planes de adecuación al euro

A 31 de diciembre de 2000 la Sociedad ha valorado el impacto de la entrada del sistema monetario único en sus sistemas informáticos y estima que no serán necesarias inversiones de importancia u otras operaciones a realizar en relación con la implantación del euro.

19. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación de los ejercicios 2000 y 1999 se presenta en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

20. Cuenta de pérdidas y ganancias analítica (no auditada)

	Millones de Pesetas	%
Ventas tabaco	173.813	78,7%
Ventas timbre y otros documentos	47.096	21,3%
Ventas	220.909	100,0%
Coste de ventas	(123.621)	(56,0%)
Margen comercial	97.288	44,0%
Gastos de personal	(37.389)	(16,9%)
Otros gastos generales	(34.379)	(15,6%)
Amortización de inmovilizado	(5.922)	(2,7%)
Provisiones de tráfico	(217)	(0,1%)
Resultados financieros	1.984	0,9%
Otros ingresos	3.838	1,7%
Beneficios de las actividades ordinarias	25.203	11,4%
Resultados extraordinarios	(31.839)	(14,4%)
Beneficios antes de impuestos	(6.636)	(3,0%)
Impuesto sobre Sociedades	4.921	2,2%
Beneficio neto	(1.715)	(0,8%)

Anexo I Detalle del coste y variaciones de las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas

I	Millones de Pesetas							
	Porcentajes de Participación 31-12-2000		Saldo al 31-12-99	Entradas	Salidas o Traspasos	Saldo al 31-12-00	Valor Teórico-Contable Participación 31-12-00	Provisión 31-12-00
	Directa	Indirecta						
Empresas del Grupo:								
SEITA	90,63%	-	110.793	-	-	110.793	149.025	-
Tabacalera Cigars Internacional, S.A.	100%	-	26.201	-	-	26.201	28.180	-
LOGISTA	54,50%	-	31.939	-	(8.034)	23.905	24.847	-
Urex Inversiones, S.A.	100%	-	10	8.251	-	8.261	10.937	-
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	100%	-	10	1.590	-	1.600	1.595	-
Tabacos Canary Islands, S.A.	50%	25%	125	-	-	125	3.467	-
Tabapress, S.A.	93%	-	57	-	-	57	(154)	(57)
Tabacalera France Sté., A.R.L.	100%	-	25	-	-	25	8	-
GEIE Global Tobacco	50%	45,32%	3	-	-	3	-	-
Viaplus Networks, S.A. (anteriormente Cyberplaza, S.A.)	-	75%	3.000	-	(3.000)	-	-	-
Servicio de Venta Automática, S.A.	-	100%	2.170	-	(2.170)	-	-	-
I.T. Brands Corporation	-	100%	1.595	-	(1.595)	-	-	-
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	-	100%	1.010	-	(1.010)	-	-	-
Tabacmesa, S.A.	-	100%	375	-	(375)	-	-	-
Interprestige, S.A.	-	100%	367	-	(367)	-	-	-
Promociones Turísticas Adeje, S.A.	-	-	203	-	(203)	-	-	-
Darsa Gaditana, S.A.	-	-	22	-	(22)	-	-	-
Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A.	-	100%	11	-	(11)	-	-	-
			177.916	9.841	(16.787)	170.970	217.905	(57)
Empresas Asociadas:								
Grupo Corporación Habanos y sociedades dependientes	50%	-	-	67.429	20.545	87.974	91.205	-
Aldeasa, S.A.	31,92%	-	24.983	-	-	24.983	9.303	(2.217)
CITA, Tabacos de Canarias, S.L.	50%	-	2.052	-	-	2.052	4.497	-
MTS, S.A.	40%	-	65	-	-	65	-	-
Tabacos Elaborados, S.A.	33%	21,78%	32	-	-	32	147	-
Tabaqueros Asociados, S.A.	33%	-	23	-	-	23	22	-
Inmobiliaria Zabálburu, S.A.	-	-	-	7.111	(7.111)	-	-	-
Japan Tobacco International España, S.L.	-	-	1.605	-	(1.605)	-	-	-
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	-	20,82%	1.582	-	(1.582)	-	-	-
Unión Tabaquera de Servicios, S.A.	-	54,50%	74	-	(74)	-	-	-
			30.416	74.540	10.173	115.129	105.174	(2.217)

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 6 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2000.

Anexo II Detalle de las inversiones financieras del Grupo y Asociadas al 31 de Diciembre de 2000

II	Millones de Pesetas					
	Auditor Estatutario (a)	Capital Social al 31-12-00	Reservas al 31-12-00	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio 2000	Dividendos Brutos (Nota 12)	Domicilio
PARTICIPACIONES DIRECTAS (b):						
Tabaco:						
SEITA	Barbier, Frinault & Autres	66.071	61.033	37.328	-	París
Grupo Tabacalera Cigars Internacional	-	26.000	5.743	(3.563)	-	Madrid
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	-	1.600	(2)	(3)	-	Santa Cruz de Tenerife
Tabacos Canary Islands, S.A.	Ernst & Young	450	4.190	(17)	-	Santa Cruz de Tenerife
Tabacalera France Sté., A.R.L.	-	25	78	(95)	-	Francia
Grupo Corporación Habanos y sociedades dependientes	PricewaterhouseCoopers	43.728	142.368	(3.687)	-	Cuba
Grupo CITA, Tabacos de Canarias	Ernst & Young	1.000	6.835	1.158	-	Santa Cruz de Tenerife
Tabacos Elaborados, S.A.	-	100	33	135	-	Andorra
Tabaqueros Asociados, S.A.	-	67	-	-	-	Andorra
Distribución y servicios:						
Grupo LOGISTA	Arthur Andersen	4.901	31.242	9.447	2.141	Madrid
Grupo Aldeasa	Arthur Andersen	4.193	19.951	5.000	1.431	Madrid
Inversiones:						
Grupo Urex Inversiones	-	2.010	7.481	1.446	3.023	Madrid
Edición de libros y publicaciones periódicas:						
Tabapress, S.A.	-	20	(86)	(100)	-	Madrid
PARTICIPACIONES INDIRECTAS MÁS SIGNIFICATIVAS (b):						
Por Grupo Urex Inversiones:						
Viaplus Networks, S.A. (antes Cyberplaza, S.A.)	Arthur Andersen	2.171	1.990	(3.881)	-	Madrid
Grupo Servicio de Venta Automática	Arthur Andersen	1.264	175	(405)	-	Madrid
Logivend, S.A.	Arthur Andersen	1.446	-	(19)	-	Madrid
I.T. Brands Corporation	Arthur Andersen	1.592	408	(126)	-	Bahamas
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	584	(1.899)	2.810	-	Madrid
Tabacmesa, S.A.	PricewaterhouseCoopers	150	579	387	-	Ceuta
Interprestige, S.A.	-	115	(27)	29	-	Madrid
Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A.	-	10	-	-	-	Madrid
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	KPMG	7.600	5.016	730	-	Madrid
Por Tabacalera Cigars Internacional, S.A.:						
Tabacalera San Cristóbal de Honduras, S.A. de C.V.	-	153	491	(1.095)	-	Honduras
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	-	63	(21)	(41)	-	Nicaragua
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.	-	725	166	(1.238)	-	Republica Dominicana
					6.595 (c)	

(a) En los casos en que no figure dato alguno, la sociedad individual no está sujeta a la obligación de auditarse por no alcanzar los límites requeridos para ello. Barbier, Frinault & Autres pertenece al Grupo Arthur Andersen.

(b) Datos obtenidos de las respectivas cuentas anuales, en algunos casos pendientes de formulación por el Consejo de Administración.

(c) Adicionalmente Altadis, S.A. percibió un dividendo de la sociedad Japan Tobacco International España, S.L., que ha sido enajenada a lo largo del ejercicio, por un importe de 745 millones de pesetas, ascendiendo la totalidad de dividendos percibidos por la Sociedad a 31 de diciembre de 2000 a 7.340 millones de pesetas.

Anexo III Cuadros de Financiación de los Ejercicios 2000 y 1999
(Millones de Pesetas)

APLICACIONES	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Recursos aplicados en las operaciones	21.797	-
Adquisiciones y altas de inmovilizado-		
Inmaterial	40	270
Material (Nota 5)	6.958	9.032
Financiero (Nota 6)	101.050	168.612
	108.048	177.914
Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios	531	-
Dividendos	26.718	6.996
Reducción de capital	42.081	-
	68.799	6.996
Traspos a corto plazo de provisiones para riesgos y gastos	-	930
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	-	9.258
	-	10.188
Reducción de deudas con entidades de crédito	-	8
Traspaso a largo plazo de inversiones financieras temporales	1.502	-
Total aplicaciones	200.677	195.106
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del capital circulante)	-	-
Total	200.677	195.106

ORÍGENES	Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
Recursos procedentes de las operaciones	-	24.096
Bajas aportación Compañía de Distribución Integral Logista, S.L.-		
Inmovilizado inmaterial	-	63
Inmovilizado material	-	5.891
Gastos a distribuir en varios ejercicios	-	195
Provisiones para riesgos y gastos	-	(612)
	-	5.537
Enajenación y bajas de inmovilizado-		
Inmovilizaciones inmateriales	-	2
Inmovilizaciones materiales	1.799	9.170
Inmovilizaciones financieras	61.428	2.344
	63.227	11.516
Aportaciones de accionistas por ampliación de capital	-	107.224
Aumento de acreedores a largo plazo	52.133	7
Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	-	6.727
Total orígenes	115.360	155.107
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del capital circulante)	85.317	39.999
Total	200.677	195.106

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Ejercicio 2000		Ejercicio 1999	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	978	-	-	5.786
Deudores	-	5.691	-	26.885
Acreedores	-	65.531	-	15.568
Inversiones financieras temporales	-	7.993	5.643	-
Tesorería	-	7.080	2.597	-
Total	978	86.295	8.240	48.239
Variación del Capital Circulante	-	85.317	-	39.999

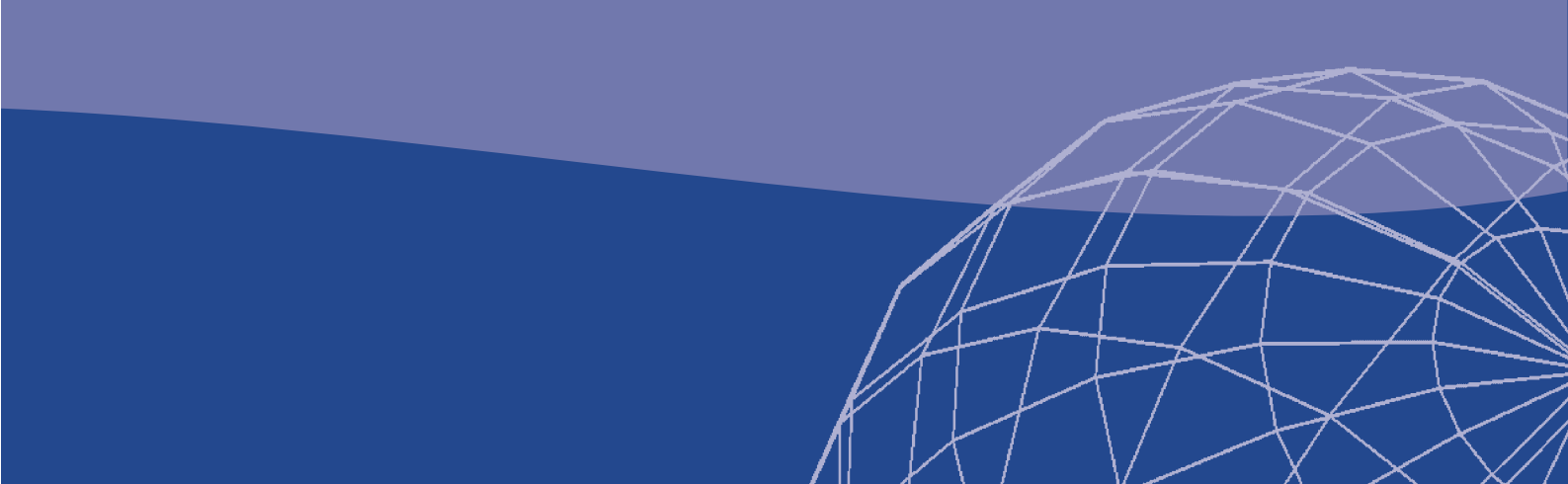
Este Anexo forma parte integrante de la Nota 19 de Memoria de las cuentas anuales junto con la cual debe ser leído

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones es la siguiente:

	Millones de Pesetas	
	2000	1999
Recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones-		
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	(1.715)	21.949
Variación de las provisiones para riesgos y gastos	5.252	335
Dotación para amortización de inmovilizaciones	5.922	5.311
Variación de las provisiones de inmovilizaciones materiales	(1.009)	(549)
Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras	(389)	519
Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones materiales	(406)	(3.313)
Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones financieras	(28.529)	204
Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos	(923)	(360)
Recursos de (aplicados en) las operaciones	(21.797)	24.096

Modificaciones del
Consejo de Administración

ALTADIS, S.A.



Durante el año 2000 y después de la celebración de la última Junta General, se han producido las siguientes modificaciones en el Consejo de Administración:

En la sesión del Consejo de 31 de Julio de 2000, se aceptó la dimisión del Consejero D. Vicente DE LA CALLE OLIVA y para cubrir la vacante producida por dicha dimisión se designó por cooptación como nuevo Vocal del Consejo de Administración a D. PABLO ISLA ÁLVAREZ DE TEJERA.

En la misma reunión, se acordó designar nuevo Presidente de dicho Órgano a D. Pablo ISLA ÁLVAREZ DE TEJERA, cesando en dicho cargo D. César ALIERTA IZUEL, quien permanece como Vocal del Consejo de Administración y miembro de la Comisión Ejecutiva.

El Consejo de Administración de 28 de Noviembre de 2000 aceptó la dimisión presentada por los Vocales del Consejo de Administración, ESTADO FRANCÉS, representado por M. François AUVIGNE, así como por M. Bertrand DE GALLÉ, dimitiendo éste también como miembro de la Comisión de Auditoría.

En la misma sesión se aceptó la dimisión presentada por el Secretario del Consejo de Administración y de la Comisión Ejecutiva, D. Ramiro SÁNCHEZ DE LERIN GARCÍA-OVIES y se designó para ocupar dichos cargos a D. Miguel Ángel SÁNCHEZ-TERÁN HERNÁNDEZ.

El Consejo de Administración de 28 de Marzo de 2001 designó por cooptación nuevo Vocal del Consejo de Administración a M. Patrick-Louis RICARD.

Información sobre la asunción de las recomendaciones del Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades

ALTADIS, S.A.

ALTADIS, S.A. tiene acomodadas sus estructuras a las recomendaciones contenidas en el texto elaborado por la Comisión Especial para el estudio del Código Ético. El grado de implantación de cada una de las recomendaciones se analiza separadamente, siguiendo la estructura ordenada del propio Código:

1. El Consejo de Administración, y la Comisión Ejecutiva, según lo dispuesto en el Reglamento que ordena su funcionamiento, se obligan a ejercer directamente las responsabilidades siguientes:

- a. Aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
- b. Política Global de retribución del equipo de dirección de la sociedad.
- c. Aprobación de la política en materia de autocartera.
- d. Identificación de los principales riesgos de la Sociedad y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
- e. Autorización de aquellas operaciones que entrañen la disposición de activos sustanciales de la Compañía y las grandes operaciones societarias.

2. Los Consejeros independientes son profesionales de reconocido prestigio que no se encuentran vinculados al equipo ejecutivo o a los accionistas significativos. Se trata de empresarios y profesionales incorporados al Consejo de Administración, en su mayoría a raíz de la salida del mismo de los Consejeros que representaban al Estado, una vez decidida la venta de las acciones que el mismo ostentaba en el capital de la Compañía y que fueron reelegidos para el cargo a partir de los Acuerdos de Unión con SEITA.

3. El Consejo de Administración está compuesto en su totalidad por los siguientes señores, con referencia a su antigüedad en el cargo:

D. Pablo Isla Álvarez de Tejera
(Ejecutivo) 31/07/00

M. Jean-Dominique Comolli
(Ejecutivo) 13/11/99

D. Fernando Labad Sasiain
(Ejecutivo) 2/07/96

M. Bruno Bich
(Independiente) 13/11/99

D. Amado Franco Lahoz
(Independiente) 31/03/98

M. Jean-Antoine Chabannes
(Independiente) 13/11/99

D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo
(Independiente) 31/03/98

M. Charles-Henri Filippi
(Independiente) 13/11/99

D. Rodrigo Uría Meruéndano
(Independiente) 31/03/98

M. Jean-Pierre Marchand
(Independiente) 13/11/99

D. Carlos Gómez Anuarbe
(Independiente) 27/04/98

M. Rémy Tritschler
(Independiente) 13/11/99

D. José Fernández Olano
(Independiente) 27/04/98

M. Edouard Stern
(Independiente) 22/3/00

D. Carlos Colomer Casellas
(Independiente) 27/04/98

D. César Alierta Izuel
(Independiente) 10/6/96

M. Patrick-Louis Ricard
(Independiente) 28/3/01

D. Miguel Ángel Sánchez-Terán Hernández
(Secretario no Consejero) 28-11-00

4. A tenor de lo dispuesto en el Reglamento del Consejo de Administración, y para asegurar la debida representatividad y el eficaz funcionamiento del Órgano de Administración, se establece una dimensión suficientemente operativa.
5. No se dan riesgos de concentración de poder en una sola persona de la Compañía, por cuanto el Consejo de Administración y la Comisión Ejecutiva ejercen, con carácter indelegable, el control de todas aquellas operaciones que entrañen la disposición de activos sustanciales de la Compañía y las grandes operaciones societarias.
6. El Secretario del Consejo de Administración, por así establecerlo el Reglamento del Consejo, entre otras funciones cuida de la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo y garantiza que sus procedimientos y reglas de gobierno sean respetadas y regularmente revisadas.
7. La Comisión Ejecutiva ostenta la delegación permanente de todas las facultades del Consejo, excepto las legal o institucionalmente indelegables, e informa al Consejo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas en sus sesiones. Se encuentra formada por las siguientes personas:

M. Jean-Dominique Comolli
(Presidente)

D. Pablo Isla Álvarez de Tejera

D. Carlos Colomer Casellas

M. Jean-Antoine Chabannes

M. Charles-Henri Filippi

D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo

D. César Alierta Izuel

M. Bruno Bich

D. Miguel Ángel Sánchez-Terán Hernández
(Secretario no Consejero)

8. El Consejo de Administración tiene constituidas, además de la referida Comisión Ejecutiva, las siguientes Comisiones delegadas de control:

A. Comisión de Auditoría, integrada por las siguientes personas:

M. Jean-Pierre Marchand
(Presidente)

D. José Fernández Olano

D. Carlos Gómez Anuarbe

D. Miguel Ángel Sánchez-Terán Hernández
(Secretario no Consejero)

Sus funciones, en lo fundamental, están constituidas por las siguientes actividades:

- Propone la designación del auditor, condiciones de contratación y su renovación o revocación.
- Revisa las Cuentas de la Sociedad, vigila el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Sirve de instrumento de comunicación entre el Consejo de Administración y los Auditores.
- Comprueba la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control.
- Supervisa el cumplimiento del contrato de Auditoría.
- Revisa los folletos de emisión y la información financiera que deba suministrar el Consejo a los Mercados de Valores y sus Órganos de Supervisión.
- Examina el cumplimiento del Reglamento Interno de conducta en los Mercados de Valores, del Reglamento del Consejo y, en general, de las reglas de gobierno de la Compañía, formulando propuestas para su mejora. Asimismo, recibe información y emite informes sobre medidas disciplinarias aplicables a miembros de la Alta Dirección.

Información sobre la asunción de las recomendaciones del Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades

ALTADIS, S.A.

B. Comisión de Retribuciones, integrada por las siguientes personas:

D. Amado Franco Lahoz
(Presidente)

M. Charles-Henri Filippi

M. Jean-Pierre Marchand

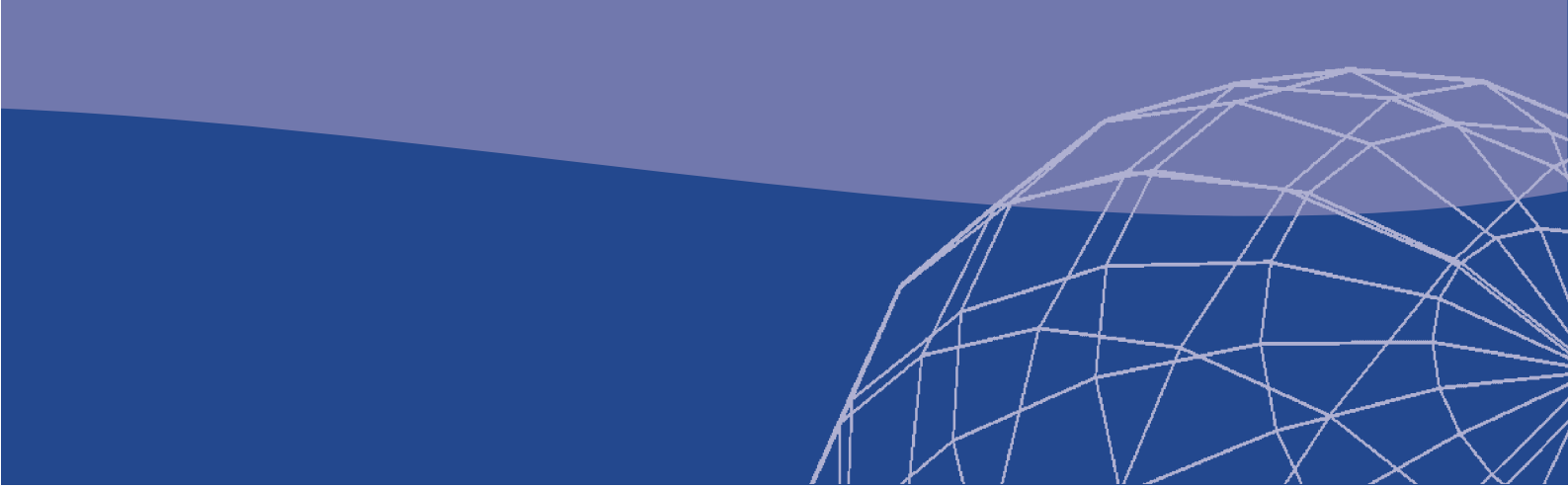
D. Rodrigo Uría Meruéndano

D. Miguel Ángel Sánchez-Terán
(Secretario no Consejero)

Sus funciones básicas son las siguientes:

- Propone al Consejo el sistema y cuantía de las retribuciones anuales de los miembros del Consejo de Administración.
- Fija la remuneración global del Presidente del Consejo de Administración, del Presidente de la Comisión Ejecutiva y de cuantos Consejeros ejerzan una función ejecutiva.
- Propone la política global de retribuciones para los miembros del equipo de Dirección de la Compañía.
- Vela por la correcta aplicación de las reglas relativas a la transparencia de las retribuciones.
- Presenta las propuestas sobre los criterios y modalidades de atribución de planes de opciones de compra y/o de suscripción de acciones.
- Da su parecer al Consejo sobre las transacciones que impliquen o puedan implicar conflictos de intereses.

9. La convocatoria de las sesiones ordinarias del Consejo se cursa con la debida antelación e incluye el Orden del Día de la Sesión y, por establecerlo así el Reglamento del Consejo, a la misma se acompaña la información relevante de los asuntos a tratar, debidamente resumida y presentada.
10. El Consejo de Administración se reúne, al menos, con carácter bimestral y, a iniciativa del Presidente, cuantas veces lo estime oportuno para el buen funcionamiento de la Compañía. El Presidente organiza el debate procurando y promoviendo la participación de todos los Consejeros en las deliberaciones del Órgano. Las actas son redactadas por el Secretario del Consejo y aprobadas por el propio Consejo de Administración.
11. La selección y reelección de Consejeros se acuerda por la Junta General o mediante cooptación por el Consejo de Administración de conformidad con las previsiones contenidas en la Ley de Sociedades Anónimas y respeta las previsiones de equilibrio a que se refiere el Reglamento del Consejo de Administración.
12. El Reglamento del Consejo de Administración expresamente incluye la obligación de los Consejeros de poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la Sociedad o cuando desaparezcan los motivos por los que fue nombrado.
13. Los Consejeros, si el Consejo lo considera conveniente, cesarán en su cargo cuando alcancen la edad de 70 años. El Presidente del Consejo de Administración, el de la Comisión Ejecutiva y el Secretario del Consejo cesarán a los 65 años, pero podrán continuar como Consejeros.
14. El Reglamento del Consejo de Administración reconoce expresamente el derecho de todo Consejero a recabar y obtener la información que precise sobre cualquier aspecto de la Compañía, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las Sociedades filiales. Asimismo, los Consejeros pueden recabar la contratación de asesores externos con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones.



15. El Reglamento del Consejo recomienda moderación y transparencia en la determinación del sistema de retribución del Consejero. La Comisión de Retribuciones es la encargada de proponer el sistema y la cuantía de las retribuciones anuales de los Consejeros, así como los criterios de retribución de la Alta Dirección. En la memoria de la Sociedad se señalan los importes a que asciende la remuneración del Consejo de Administración.

16. El Reglamento del Consejo de Administración recoge las obligaciones generales de los Consejeros, incidiendo especialmente en su deber de confidencialidad, su obligación de no competencia, de abstenerse de intervenir en asuntos en los que se halle interesado personalmente, así como en la prohibición de hacer uso de los activos de la Compañía o valerse de su posición en la Sociedad para obtener ventajas patrimoniales.

17. El Consejo de Administración, por así disponerlo su Reglamento, se reserva el reconocimiento de cualquier transacción de la Compañía con un accionista significativo, reflejando, en su caso, en la información pública anual un resumen de las transacciones realizadas.

18. El Reglamento del Consejo de Administración establece que el Consejo, por medio de alguno de sus Consejeros y con la colaboración de la Alta Dirección, podrá organizar reuniones informativas sobre la marcha de la Compañía y de su Grupo para los accionistas. Las solicitudes públicas de delegación de voto justifican de manera detallada el sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones. De igual modo, el Consejo de Administración tiene establecidos mecanismos de información regular para los inversores institucionales que forman parte del accionariado de la Compañía.

19. El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría, revisa los folletos de emisión y la información financiera que se suministra a los mercados de valores y sus órganos de supervisión. Asimismo, examina el cumplimiento del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores, del Reglamento del Consejo y, en general, de las reglas de gobierno de la Compañía formulando propuestas para su mejora.

20. Tal y como se recoge en los comentarios a la recomendación anterior, la Comisión de Auditoría examina la información financiera suministrada a los mercados y sus órganos de supervisión.

21. La Comisión de Auditoría propone la designación del auditor, las condiciones de contratación y su renovación o revocación, y supervisa el cumplimiento del contrato de auditoría.

22. Las cuentas formuladas por el Consejo de Administración se presentan a la Junta General, no existiendo discrepancias al respecto.

23. Las reglas de gobierno aplicadas por la Sociedad son incorporadas al informe público anual, como documento adicional a las cuentas anuales.

© Altadis, S.A.
Dirección Financiera del Grupo

Terre de Sienne
Diseño

Ediciones del Umbral
Maquetación y producción

TPA
Filmación

Gráficas 85
Impresión

Ramos
Encuadernación

Depósito legal: M-21188-2001

Solicitud de ejemplares

ESPAÑA

OFICINA DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA
Marisol Díaz
Eloy Gonzalo, 10
28010 Madrid

Tel.: 91 360 90 21
Fax: 91 360 91 12
Tel. uso general 901 242 901
e-mail: aaccionista@altadis.com

FRANCIA

RELATIONS AVEC LES ACTIONNAIRES
Celine Audibert
182-188 Avenue de France
75639 Paris Cedex 13-FRANCE

Tel.: 33 1 44 97 60 14
Fax: 33 1 44 97 67 53
N° (azur) Actionnaires grand public: 08 01 56 67 67
e-mail: relations.actionnaires@altadis.com

www.altadis.com