



2001

Información financiera Cuentas anuales

→ 65-115 **Altadis, S.A.
y Sociedades Dependientes
que componen
el Grupo Altadis**

→ 117-151 **Altadis, S.A.**

→ 152-158 **Información adicional**

Modificaciones del Consejo
de Administración

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

- ➔ **66-67** Informe de auditoría
- ➔ **68-71** Balances de situación y cuentas de pérdidas y ganancias consolidados
- ➔ **72-107** Memoria consolidada del ejercicio
- ➔ **108-115** Informe de gestión consolidado

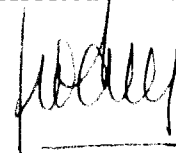
Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas

Raimundo Fdez. Villaverde, 65
28003 Madrid

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 2001 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 7 % y un 6%, aproximada y respectivamente, de las correspondientes cifras consolidadas del ejercicio 2001. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo I de la memoria adjunta; 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, 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 2001 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.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 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 2001. 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

27 de marzo de 2002

Balances de situación consolidados

al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Miles de euros

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	589	883
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	12.262	15.861
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 5)	455.146	465.712
Inmovilizaciones materiales (Nota 6)–	727.580	725.416
Terrenos y construcciones	554.620	554.530
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.074.489	1.031.463
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	82.130	81.593
Otro inmovilizado	137.089	121.603
Inmovilizado en curso	61.614	56.724
Amortizaciones y provisiones	(1.182.362)	(1.120.497)
Inmovilizaciones financieras (Nota 7)	915.979	944.250
Acciones propias (Nota 13)	30.384	–
Total inmovilizado	2.141.351	2.151.239
FONDOS DE COMERCIO (Nota 8)	1.366.226	1.298.865
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3.671	4.195
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 9)	1.361.298	1.221.239
Deudores (Nota 10)	1.734.016	1.428.554
Inversiones financieras temporales–	669.889	1.239.829
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 11)	14.179	8.685
Cartera de valores y otros créditos (Nota 12)	652.285	1.226.552
Créditos a corto plazo a empresas Asociadas	3.776	3.095
Depósitos y fianzas a corto plazo	6.668	5.133
Provisiones	(7.019)	(3.636)
Tesorería	467.958	458.596
Ajustes por periodificación	22.385	39.844
Total activo circulante	4.255.546	4.388.062
TOTAL ACTIVO	7.767.383	7.843.244

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Capital suscrito	183.283	183.592
Prima de emisión	432.675	664.792
Reservas de la Sociedad Dominante–	161.124	150.375
Reserva legal	35.323	35.323
Reservas voluntarias	–	53.261
Reserva de revalorización	53.461	53.461
Reservas para acciones propias	72.031	8.330
Diferencias por ajuste del capital a euros	309	–
Reservas en Sociedades Consolidadas	234.872	90.146
Acciones propias para reducción de capital	–	(8.330)
Diferencias de conversión	156.281	83.458
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	380.168	147.351
Total fondos propios	1.548.403	1.311.384
SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	165.839	216.202
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN (Nota 8)	36.062	36.091
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	20.399	10.259
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A LARGO PLAZO (Nota 15)	220.577	258.628
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	442.325	474.649
Otras deudas (Nota 17)	84.469	104.708
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	–	2.657
Total acreedores a largo plazo	526.794	582.014
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 16)	196.756	511.630
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	888.627	1.047.672
Deudas con empresas Asociadas	20.965	12.086
Acreedores comerciales	1.086.651	970.118
Otras deudas no comerciales–	2.958.329	2.569.483
Administraciones Públicas (Nota 17)	2.777.009	2.388.206
Otras deudas	181.320	181.277
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo (Notas 4-I y 4-n)	96.485	315.477
Ajustes por periodificación	1.496	2.200
Total acreedores a corto plazo	5.249.309	5.428.666
TOTAL PASIVO	7.767.383	7.843.244

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas

de los ejercicios 2001 y 2000

Miles de euros

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:		
Aprovisionamientos (Nota 9)	5.899.140	5.359.147
Reducción de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	90.540	27.003
Gastos de personal (Nota 18)	671.152	718.360
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	156.843	158.337
Variación de provisiones de tráfico	15.651	(40.118)
Otros gastos de explotación–		
Servicios exteriores	726.059	747.677
Tributos	81.755	76.539
Total gastos de explotación	7.641.140	7.046.945
Beneficios de explotación	729.762	598.133
Gastos financieros y gastos asimilados	146.441	123.183
Variación de las provisiones de inversiones financieras	7.849	(1.328)
Diferencias negativas de cambio	31.932	48.832
Total gastos financieros	186.222	170.687
Amortización de fondos de comercio (Nota 8)	90.833	79.844
Beneficios de las actividades ordinarias	610.953	524.263
Variación de las provisiones y pérdidas procedentes del inmovilizado material e inmaterial	(2.830)	51.146
Pérdidas por operaciones con acciones propias	–	192
Otros gastos extraordinarios (Nota 20)	70.134	448.186
Total pérdidas extraordinarias	67.304	499.524
Resultados extraordinarios positivos	5.569	–
Beneficios consolidados antes de impuestos (Nota 21)	616.522	294.737
Impuesto sobre Sociedades (Nota 17)	206.138	116.061
Beneficios consolidados del ejercicio	410.384	178.676
Beneficios atribuibles a socios externos (Notas 14 y 21)	30.216	31.325
Beneficios del ejercicio atribuibles a la Sociedad Dominante	380.168	147.351

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria consolidada adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio 2001.



HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios	8.313.773	7.606.319
Trabajos efectuados por las empresas del Grupo para su inmovilizado	355	523
Otros ingresos de explotación	56.774	38.236
Total ingresos de explotación	8.370.902	7.645.078
Ingresos de participaciones en capital	1.503	216
Ingresos de créditos a empresas Asociadas	439	14.521
Ingresos por otros valores negociables	19.922	19.250
Ingresos de las inversiones financieras temporales	87.303	66.772
Diferencias positivas de cambio	32.461	45.791
Total ingresos financieros	141.628	146.550
Resultados financieros negativos	44.594	24.137
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (Nota 7)	16.618	30.111
Beneficios por enajenaciones de participaciones en sociedades consolidadas	–	193.892
Beneficios por operaciones con acciones propias (Nota 4-e)	736	1.088
Beneficios procedentes del inmovilizado	66.585	13.402
Otros ingresos extraordinarios	5.552	61.616
Total beneficios extraordinarios	72.873	269.998
Resultados extraordinarios negativos	–	229.526

Memoria consolidada del ejercicio 2001

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 de Accionistas de la Sociedad Dominante de 13 de noviembre de 1999 aprobó la modificación de la denominación social de Tabacalera, S.A. por Altadis, S.A.

Con fecha 1 de febrero de 1999 se realizó la segregación patrimonial del balance de situación de la Sociedad Dominante 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). Con fecha 21 de julio de 2000 se realizó una Oferta Pública de Venta de acciones de ésta reduciendo Altadis, S.A. su participación al 54,5%. Al 31 de diciembre de 2001 la participación de la Sociedad Dominante a largo plazo en LOGISTA asciende a un 56,91%.

Asimismo, 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. Tras diversas adquisiciones posteriores de acciones de SEITA por parte de Altadis, S.A., la participación efectiva de ésta al 31 de diciembre de 2001 asciende al 96,73% del capital social de SEITA.

En el ejercicio 2000 Altadis, S.A. adquirió un 50% de Corporación Habanos, S.A. y diferentes porcentajes de las sociedades que constituyen la red de distribución internacional de cigarros habanos, 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 la Sociedad Dominante adquirió 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 los acuerdos necesarios que garantizan la plena disponibilidad de los suministros de cigarros puros y tabaco en rama.

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 incluyen en el Anexo I.



A lo largo del ejercicio 2001 no se han producido variaciones significativas en el perímetro de consolidación.

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 española, 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 modificación alguna.



Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000 fueron aprobadas en la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 21 de mayo de 2001. Asimismo, las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2000 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

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 se han consolidado aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros; 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, se ha aplicado el procedimiento de puesta en equivalencia (véase Nota 4-d).

Los saldos y las transacciones significativas efectuadas 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 consolidadas por el procedimiento de puesta en equivalencia, cuyo efecto no es significativo, han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las Sociedades Consolidadas por integración global se reflejan en el capítulo "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 capítulo "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 Dominante ha seguido el criterio de clasificar en el capítulo "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 de la cuenta "Inmovilizaciones inmateriales – Fondo de comercio". Consecuentemente, la amortización de estos derechos se recoge en el epígrafe "Amortización de fondos de comercio" (véase Nota 4-f).

c) Comparación de la información

Dado que la Sociedad Dominante formula las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2001 en miles de euros, a efectos comparativos, el balance de situación consolidado y la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondientes al ejercicio 2000 adjuntos, que fueron formulados en millones de pesetas, han sido convertidos a miles de euros aplicando el tipo de cambio (1 euro = 166,386 pesetas) con su correspondiente redondeo.

Asimismo dentro del activo circulante algunas partidas que al 31 de diciembre de 2000 se incluyeron como ajustes por periodificación (impuestos anticipados de algunas sociedades del Grupo) se han reclasificado al epígrafe "Deudores" en los balances de situación adjuntos.

3. Distribución del beneficio de la Sociedad Dominante

La propuesta de distribución del beneficio de la Sociedad Dominante que los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas para su aprobación es la siguiente:

Memoria consolidada del ejercicio 2001

	Miles de euros
Base de Reparto–	
Beneficio de la Sociedad Dominante del ejercicio 2001	207.089
	207.089
Distribución–	
A reserva legal	1.334
A reservas voluntarias	16.363
A dividendos	189.392
	207.089

Esta propuesta de distribución de beneficios supone un dividendo de 0,62 euros por acción, para todas aquellas acciones de la Sociedad Dominante que posean derechos económicos en el momento de la aprobación. La propuesta de distribución anteriormente indicada no contempla el efecto de aquellas acciones que carecían de derechos económicos al 31 de diciembre de 2001 por formar parte de las acciones propias, registradas en el activo del balance de situación consolidado adjunto.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 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 2001 en concepto de amortización de los gastos de establecimiento ha ascendido a 3.870 miles de euros.

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" incluye el coste de adquisición de los derechos sobre determinadas marcas de cigarros, cigarrillos y cigarrillos y/o el valor asignado a las mismas en el proceso de consolidación. El Grupo amortiza estos derechos de forma lineal en un período de 20 años.
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 imputan 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 6 y 13).

Las Sociedades Consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes; los porcentajes 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 (obtenidos en función de tasaciones realizadas por expertos independientes) sea inferior a su valor neto en libros.

La Dirección de Altadis, S.A. no ha considerado necesario dotar provisión alguna por el cierre de fábricas que se está realizando en los ejercicios 2000 a 2002 con motivo del Plan Industrial (véase apartado I siguiente), dado que las pérdidas estimadas en relación con los activos pendientes de amortización no son significativas y se compensarán sobradamente con las plusvalías latentes en los correspondientes solares.

d) Inmovilizaciones financieras e inversiones financieras temporales

1. Participaciones en empresas Asociadas a largo plazo: en general, las inversiones en sociedades en las que el Grupo Altadis participa con un porcentaje superior al 20% (3% si cotizan en Bolsa), pero no dispone de mayoría de derechos 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, véase Nota 2-b). Las participaciones en empresas Asociadas no puestas en equivalencia, por no ser significativo el efecto de su no consolidación o tener un objeto social distinto del resto de las sociedades del Grupo y/o Asociadas, están valoradas al importe menor entre su coste de adquisición y su valor teórico contable, corregido por el valor de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior.

2. Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas a corto plazo: el Grupo posee al 31 de diciembre de 2001 títulos representativos de determinadas sociedades del Grupo o Asociadas registradas en la cuenta "Inversiones financieras temporales - Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" (véase Nota 11) que cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid 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 en su adquisición más los gastos inherentes a la operación, o a su 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 de cierre del ejercicio.

3. Cartera de valores y resto de inversiones a largo plazo: 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. 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. 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.

En esta cuenta se incluyen asimismo las acciones de LOGISTA y SEITA afectas a los planes de retribución en opciones sobre acciones definidos para las Direcciones de cada una de estas dos sociedades del Grupo (véanse Nota 7 y apartado o siguiente). Estas acciones se encuentran valoradas al importe menor entre su coste de adquisición, su valor de mercado o el precio de ejercicio de las opciones correspondientes.

Las restantes inversiones a largo plazo 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.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

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 propias de la Sociedad Dominante

Las acciones propias de la Sociedad Dominante sobre las cuales no se haya tomado la decisión formal de amortizarlas se presentan en el activo del balance de situación consolidado adjunto. Se encuentran valoradas al importe menor entre su precio de adquisición, su valor de mercado o su valor teórico contable consolidado. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte menor. De acuerdo con el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la Sociedad Dominante registra la correspondiente provisión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por la diferencia entre el coste de adquisición y el valor de mercado, si éste fuera inferior, y con cargo al epígrafe "Prima de emisión" por el importe restante hasta alcanzar el valor teórico contable consolidado de las mismas (véase Nota 13).

Los resultados obtenidos por operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2001 han supuesto un beneficio de 736 miles de euros registrados en el epígrafe "Beneficios por operaciones con acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

f) Fondos de comercio

En este capítulo 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 2001. 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 de la cuenta "Inmovilizaciones inmateriales - Fondo de comercio" por un coste de 472.638 miles de euros,

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 2001 adjunta, asciende a 23.207 miles de euros, 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 Altadis Polska y Supergroup el plazo de amortización es de quince años; en Aldeasa, S.A., Unión Ibérica de Radio S.A. y Philippine Bobbin Corporation Cigars, el plazo es de diez años.

El importe total del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 en concepto de dotación a la amortización de los fondos de comercio ha ascendido a 90.833 miles de euros (Nota 8).

g) Métodos de conversión

Los saldos denominados en moneda extranjera, incluyendo los de las cuentas anuales de las Sociedades Consolidadas radicadas en países no pertenecientes a la Unión Monetaria, se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio oficiales del mercado de divisas al cierre de cada 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 13), 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 14).



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, semiterminados y terminados se presentan valoradas en el balance de situación consolidado adjunto al 31 de diciembre de 2001 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 ponderado, éstas se ajustan.

Las existencias comerciales y otros aprovisionamientos se encuentran valorados al coste de adquisición 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, respectivamente.

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 euros, 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 euros 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.

l) Indemnizaciones por rescisión de relaciones laborales

De acuerdo con las reglamentaciones de trabajo vigentes aplicables, las sociedades del Grupo están obligadas al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescindan 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 2001, la parte pendiente de pago por este expediente de regulación de empleo, en función de sus vencimientos estimados a largo y corto plazo, asciende a 18.872 y 5.992 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrada en los epígrafes "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 15) y "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto, respectivamente.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

En el ejercicio 1999 la Dirección de Altadis, S.A. conjuntamente con la de LOGISTA comunicaron su intención de realizar un Plan Industrial en los ejercicios 2000 a 2002, con el objetivo de incrementar la productividad fabril y situar a ambas 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, supone la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, en el ejercicio 2000 Altadis, S.A. y LOGISTA iniciaron un nuevo plan de bajas voluntarias, prejubilaciones y movilizaciones forzosas 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. El importe estimado de dicho Plan fue registrado como deuda a corto plazo con cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 2000 por un importe de 315.177 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2001 la Sociedad Dominante ha exteriorizado los pasivos correspondientes a las primas de las prejubilaciones del Plan Industrial, tanto voluntarias como forzosas, por importe de 190.756 miles de euros en el Banco Santander Central Hispano. Asimismo, se han realizado pagos por importe de 52.749 miles de euros. El importe pendiente de pago al 31 de diciembre de 2001, que asciende a 71.672 miles de euros, se encuentra registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto. 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.

Por su parte, 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 estos 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 2001 la provisión correspondiente registrada en el Grupo por

este concepto asciende a 47.286 miles de euros y se encuentra registrada en el capítulo "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" del balance de situación consolidado adjunto. Asimismo en el ejercicio 2000 SEITA dotó una provisión adicional por importe de 44.661 miles de euros para la reestructuración de su división de cigarrillos y el cierre de su actividad de fabricación de cerillas, de la que existe un saldo pendiente de pago al 31 de diciembre de 2001 de 26.932 miles de euros (véase Nota 15).

Finalmente, en el ejercicio 2000 la sociedad del Grupo Altadis USA, Inc. evaluó los costes previstos para el cierre de determinadas fábricas y la reorganización de los centros fabriles de cigarros en América, habiendo registrado una provisión por este concepto por importe de 22.868 miles de euros, de la que al 31 de diciembre de 2001 están pendientes de pago 2.403 miles de euros (véase Nota 15).

m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado contable 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 2001, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

n) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

El personal en activo y jubilado de la Sociedad Dominante 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, a satisfacer por la Sociedad Dominante a su personal jubilado en el momento de la integración, la Sociedad Dominante suscribió una póliza de seguro cubriendo estas prestaciones así como otros compromisos por invalidez, jubilación o fallecimiento.



Las prestaciones de carácter diferencial o de mejora del citado Régimen General a satisfacer al personal en activo de la Sociedad en la fecha de integración fueron asumidas por la Mutualidad de Tabacalera de Previsión Social, que en el ejercicio 1994 se transformó en un Plan de Pensiones, cuyos fondos son gestionados 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 25.459 miles de euros 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 el Grupo en el ejercicio 2001 por este concepto ha ascendido a 2.675 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Al 31 de diciembre de 2001, el Grupo ha dotado una provisión por el valor actual de la totalidad del importe pendiente de pago que asciende a 10.480 miles de euros. Dicha provisión se encuentra registrada en función de su vencimiento a largo y corto plazo por importes de 7.446 y 3.034 miles de euros en los epígrafes "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 15) y "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación consolidado adjunto, respectivamente.

2. Cuotas anuales aportadas por los empleados (19,4%) y por la Sociedad Dominante (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 Dominante en el ejercicio 2001 ascendieron a 8.564 miles de euros, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Asimismo, SEITA mantiene 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. Al 31 de diciembre de 2001 todos los compromisos existentes se encuentran adecuadamente provisionados en el balance de situación consolidado adjunto.

o) Planes de opciones sobre acciones

Las sociedades del Grupo tienen los siguientes planes de opciones sobre acciones al 31 de diciembre de 2001:

1. En Altadis, S.A.: la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2000 aprobó un plan de retribución para Administradores, directivos y empleados del Grupo Altadis basado en la concesión, a los beneficiarios que se determine, de derechos sobre acciones de la Sociedad Dominante. En dicha fecha se estableció que estas opciones podrían ser ejercidas a partir del quinto año de vigencia del plan, y antes del sexto año de vigencia del mismo, si bien con fecha 24 de julio de 2001 el Consejo de Administración acordó la reducción del período de indisponibilidad de las opciones a cuatro años. El total de acciones afectas a dicho plan asciende a 3.925.000 acciones. El precio al que cada acción afectada a una opción podrá ser adquirida será el de 16,20 euros. La Sociedad Dominante ha asegurado la posible diferencia entre el precio de ejercicio contemplado en dicho plan y la futura cotización de las acciones en el mercado con una entidad financiera.
2. En SEITA: en los ejercicios 1996, 1997 y 1998 fueron aprobados tres planes de retribución a determinados empleados de SEITA basados en la concesión de derechos sobre acciones de la misma. Dichos planes incluyeron un total de 270.740, 278.633 y 354.815 opciones sobre acciones con un período de indisponibilidad de cinco años desde su otorgamiento, finalizado el cual pueden ejercitarse durante un plazo de tres años, en cualquier momento. De este total, al 31 de diciembre de 2001 quedan pendientes de ejercitar 777.533 opciones sobre acciones. Asimismo con motivo de la adquisición por parte de la Sociedad Dominante de la participación en SEITA, se garantizó a estos empleados la posibilidad de canjear las acciones correspondientes a estos planes de opciones sobre

Memoria consolidada del ejercicio 2001

acciones por acciones de Altadis, S.A., una vez ejercida la opción, manteniendo la paridad a la cual se aprobó el canje de las acciones de SEITA por las de Altadis, S.A. en la adquisición de la misma (6 acciones de SEITA por 19 acciones de Altadis, S.A., véase Nota 1). Al 31 de diciembre de 2001 el Grupo mantiene registradas en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo – Autocartera de Sociedades Dependientes" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 7 y apartado d anterior) la totalidad de acciones necesarias de SEITA para hacer frente a los compromisos de opciones sobre acciones pendientes de ejercicio; dichas acciones están valoradas, netas de provisión, a los precios de ejercicio de cada una de las opciones ofertadas a los trabajadores de SEITA, es decir, 28,86 euros, 28,58 euros y 45,53 euros por acción, para los planes correspondientes a los ejercicios 1996, 1997 y 1998, respectivamente.

3. En LOGISTA: la Junta General de Accionistas de LOGISTA celebrada el 5 de junio de 2000 aprobó un plan de concesión de opciones sobre acciones de dicha compañía a los directivos de ésta y de sus filiales. En dicha fecha se estableció que estas opciones podrían ser ejercidas a partir del tercer año de vigencia del plan y antes del sexto año de vigencia del mismo. El total de acciones de LOGISTA afectas a dicho plan asciende a 506.300 acciones que, al 31 de diciembre de 2001, el Grupo mantiene registradas a su coste de adquisición por importe de 3.185 miles de euros en la cuenta "Cartera de valores a largo plazo – Autocartera de Sociedades Dependientes" del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 7 y apartado d anterior). El precio al que cada acción afectada a una opción de compra podrá ser adquirida será el de 21 euros.

p) 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.

En el caso de las ventas de determinados productos (timbre y algunas labores de tabaco) que se realizan en comisión, la venta y la compra se contabilizan simultáneamente en el momento en que se produce la venta.



5. Inmovilizaciones inmateriales

El movimiento habido en las cuentas de este epígrafe durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros					Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	Diferencias de Conversión	
Coste:						
Propiedad industrial y marcas	506.791	13.386	(14.612)	–	18.210	523.775
Aplicaciones informáticas	39.865	8.840	(4.156)	2.027	–	46.576
Arrendamiento financiero	445	217	(7)	(88)	–	567
Otros	3.354	3.769	–	(2.198)	–	4.925
	550.455	26.212	(18.775)	(259)	18.210	575.843
Amortización acumulada:						
Propiedad industrial y marcas	(59.025)	(33.042)	2.743	–	–	(89.324)
Aplicaciones informáticas	(21.715)	(6.313)	1.079	55	–	(26.894)
Arrendamiento financiero	(313)	(105)	–	–	–	(418)
Otros	(3.690)	(363)	–	–	–	(4.053)
	(84.743)	(39.823)	3.822	55	–	(120.689)
Provisiones	–	(8)	–	–	–	(8)
Total	465.712	(13.619)	(14.953)	(204)	18.210	455.146

La cuenta “Propiedad industrial y marcas” incluye fundamentalmente el coste de adquisición y/o el valor asignado en el proceso de consolidación de numerosas marcas cubanas y norteamericanas de cigarros, cigarritos y cigarrillos.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

6. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Diferencias de Conversión	Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Trasposos		
Coste:						
Terrenos y construcciones	554.530	3.865	(22.036)	15.634	2.627	554.620
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.031.463	15.619	(37.410)	55.045	9.772	1.074.489
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	81.593	3.261	(2.775)	51	—	82.130
Otro inmovilizado	121.603	2.686	(8.626)	20.870	556	137.089
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	56.724	97.156	(1.277)	(91.341)	352	61.614
	1.845.913	122.587	(72.124)	259	13.307	1.909.942
Amortización acumulada:						
Construcciones	(254.192)	(19.948)	13.584	—	—	(260.556)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(694.596)	(77.235)	32.092	—	—	(739.739)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(63.124)	(4.283)	501	(55)	—	(66.961)
Otro inmovilizado	(96.354)	(11.684)	765	—	—	(107.273)
	(1.108.266)	(113.150)	46.942	(55)	—	(1.174.529)
Provisiones	(12.231)	(588)	4.986	—	—	(7.833)
Total	725.416	8.849	(20.196)	204	13.307	727.580

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 55.377 miles de euros, con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada (véase Nota 13, 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 2001 no ha sido significativo.

Del inmovilizado material del Grupo al 31 de diciembre de 2001, se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 571.389 miles de euros.



7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo Inicial	Adiciones o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo Final
Coste:				
Participaciones en empresas del Grupo (*)	9.820	–	(9.820)	–
Participaciones en empresas Asociadas–				
Sociedades puestas en equivalencia	205.480	16.643	(21.328)	200.795
Otras inversiones	128.304	5.955	–	134.259
Créditos a largo plazo a empresas Asociadas	7.182	–	(7.182)	–
Cartera de valores a largo plazo	293.132	2.516	(4.766)	290.882
Otros créditos	258.290	14.532	(14.410)	258.412
Hacienda Pública deudora por impuestos anticipados (Nota 17)	90.609	–	(12.151)	78.458
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.599	4.654	–	6.253
	994.416	44.300	(69.657)	969.059
Provisiones	(50.166)	(6.129)	3.215	(53.080)
Total	944.250	38.171	(66.442)	915.979

(*) Participación no consolidada en el ejercicio 2000 por ser poco significativa.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

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 2001 es el siguiente (véase Anexo I):

	Miles de euros				
	Saldo Inicial	Adquisiciones	Participación en los Resultados del Ejercicio	Distribución de Dividendos	Saldo Final
Participación directa–					
Aldeasa, S.A.	55.605	–	6.823	(7.922)	54.506
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	27.178	–	2.747	–	29.925
Tabaqueros Asociados, S.A.	355	–	270	–	625
Tabacos Elaborados, S.A.	625	–	403	–	1.028
Subgrupo Urex Inversiones–					
Compañía Española de Tabacos en Rama, S.A.	16.690	–	1.392	(6.255)	11.827
Unión Ibérica de Radio, S.A.	(841)	–	(2.766)	–	(3.607)
Subgrupo Corporación Habanos	–	25	–	–	25
Subgrupo LOGISTA–					
Iberia, L.A.E., S.A.	100.447	–	3.221	(2.999)	100.669
Distribuidora del Noroeste, S.L.	421	–	127	(59)	489
Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.	30	–	5	–	35
Prensa Serviodiel, S.L.	48	–	5	–	53
Johnsons International, Lda.	18	–	11	(17)	12
Subgrupo SEITA–					
LTR Industries	4.904	–	4.380	(4.076)	5.208
Total	205.480	25	16.618	(21.328)	200.795

Otras inversiones

Este epígrafe corresponde a participaciones en empresas Asociadas no consolidadas al 31 de diciembre de 2001 por puesta en equivalencia por no tener un efecto significativo o por tener una actividad distinta a la desarrollada por el Grupo. Este importe corresponde principalmente a la participación mantenida por SEITA en Saint Nicolas de Barry II.

	Miles de euros
Fondos de inversión	207.704
Autocartera de Sociedades Dependientes	33.974
Acciones de Dimon, Inc.	7.507
Obligaciones de Dimon, Inc.	29.071
Otros valores	12.626
Total	290.882

b) Cartera de valores a largo plazo

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2001, 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 5,4% anual.



El saldo de la cuenta "Autocartera de Sociedades Dependientes" corresponde a 777.533 acciones de SEITA y 506.300 acciones de LOGISTA, que estas sociedades del Grupo mantienen en el activo de sus respectivos balances de situación registradas al importe menor entre su coste de adquisición, su valor de mercado o el precio de ejercicio de las opciones correspondientes. Estas acciones, cuyo coste de adquisición es 30.789 miles de euros en SEITA y 3.185 miles de euros en LOGISTA, no se han eliminado en el proceso de consolidación por ser intención de la Dirección de estas Sociedades Dependientes destinarlas a planes de retribución de sus empleados (véanse Notas 4-d y 4-o).

La cotización unitaria media del último trimestre de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 6,32 dólares USA. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad Dominante tiene registrada una provisión por importe de 4.682 miles de euros 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 2001 ascienden a 606 miles de euros y se encuentran registrados en la cuenta "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 (su stock inicial). El importe de los préstamos efectuados por este concepto al 31 de diciembre de 2001 asciende a 203.485 miles de euros, aproximadamente, no devengando interés alguno. Estos saldos a cobrar están garantizados por aval bancario.

8. Fondos de comercio y diferencias negativas de consolidación

a) Fondos de comercio

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial, neto de amortización	1.298.865
Adiciones	89.019
Reducciones, netas de amortización	(59)
Diferencias de conversión generadas en el ejercicio	69.234
Amortizaciones del ejercicio	(90.833)
Saldo final, neto de amortización	1.366.226

Las adiciones de fondos de comercio del ejercicio corresponden, principalmente, al fondo de comercio de consolidación generado por la adquisición realizada por la Sociedad Dominante en el ejercicio 2001 de 2.912.150 acciones de SEITA, correspondientes a una participación del 6,1% del capital social de SEITA adquirida por un importe de 141.802 miles de euros, generándose un fondo de comercio por importe de 81.636 miles de euros.

La distribución por sociedades de los fondos de comercio y su amortización acumulada al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

Memoria consolidada del ejercicio 2001

	Miles de euros			
	Fondo de Comercio	Amortización Acumulada	Diferencias de Conversión	Fondo de Comercio Neto
De Sociedades Consolidadas por integración global:				
LOGISTA	32.079	(7.066)	—	25.013
SEITA	107.491	(5.798)	—	101.693
Subgrupo Tabacalera Cigars International—				
Tabacalera San Cristóbal de Nicaragua, S.A.	1.677	(1.677)	—	—
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.	373	(373)	—	—
Subgrupo UREX Inversiones—				
Servicio de Venta Automática, S.A.	2.562	(843)	—	1.719
Tabacmesa, S.A.	1.141	(992)	—	149
I.T. Brands Corporation	19	(19)	—	—
Interprestige, S.A.	559	(559)	—	—
Viaplus Networks, S.A.	326	(16)	—	310
Subgrupo LOGISTA—				
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A. (anteriormente Distribuidora J. Mora, S.L.)	3.482	(1.554)	—	1.928
Publicaciones y libros, S.A.	401	(150)	—	251
Grupo MIDSID SGPS	57	(5)	—	52
Logista - Dis, S.A.	359	(13)	—	346
Otras empresas del Grupo Logista	2.783	(2.765)	—	18
Subgrupo SEITA—				
Altadis USA Inc.	661.312	(137.252)	120.091	644.151
Metavideotex Distribution	1.647	(1.647)	—	—
Philippine Bobbin Corporation Cigars	1.252	(451)	34	835
Altadis Luxembourg	16.850	(2.528)	—	14.322
Société Allumettiére Française (SAF)	9.221	(7.721)	—	1.500
VR, S.A.	595	(543)	—	52
Supergroup Distribution	36.902	(6.913)	—	29.989
Altadis Polska (anteriormente ZPT Radom)	39.939	(13.457)	—	26.482
Pageda	307	(38)	—	269
Loubet	1.589	(24)	—	1.565
Charrier	315	(66)	—	249
Altadis Finland	6.477	(1.943)	—	4.534
Otros fondos de comercio adquiridos por SEITA	110	—	—	110
	929.825	(194.413)	120.125	855.537
De Sociedades Consolidadas por integración proporcional:				
Grupo Corporación Habanos	377.345	(34.995)	19.692	362.042
Internacional Cubana de Tabaco, S.L.	1.191	(119)	—	1.072
	378.536	(35.114)	19.692	363.114
De sociedades puestas en equivalencia:				
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	126	(126)	—	—
Aldeasa, S.A.	109.844	(44.200)	—	65.644
Subgrupo Urex Inversiones—				
Unión Ibérica de Radio, S.A.	11.014	(2.050)	—	8.964
Subgrupo LOGISTA—				
Iberia, L.A.E., S.A.	79.778	(6.970)	—	72.808
Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.	154	(94)	—	60
Distribuidora del Noroeste, S.L.	178	(79)	—	99
	201.094	(53.519)	—	147.575
Total	1.509.455	(283.046)	139.817	1.366.226



b) Diferencias negativas de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	36.091
Reversión a resultados	(29)
Saldo final	36.062

Del importe de las diferencias negativas de consolidación al 31 de diciembre de 2001, 35.225 miles de euros corresponden al Grupo Corporación Habanos.

9. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2001, es la siguiente:

	Miles de euros
Comerciales	475.943
Productos terminados	123.977
Productos semiterminados y en curso de fabricación	111.372
Materias primas y otros aprovisionamientos	622.122
Anticipos a proveedores	61.284
Menos–	
Provisiones por depreciación	(33.400)
Total	1.361.298

Los aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Miles de euros
Compras (a)	6.105.837
Variación de existencias comerciales y de materias primas y otros aprovisionamientos	(206.697)
Total	5.899.140

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

10. Deudores

La composición del epígrafe “Deudores” al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Clientes por ventas y prestación de servicios	945.180
Deudores varios	417.741
Administraciones Públicas (Nota 17)	401.059
Sociedades puestas en equivalencia	11.482
Personal	1.098
Menos–	
Provisiones para insolvencias	(42.544)
Total	1.734.016

a) Clientes por ventas y prestación de servicios

Al 31 de diciembre de 2001 esta cuenta incluye principalmente, los saldos a cobrar a los expendedores españoles por la venta de las labores de tabaco, timbre y signos de franqueo, relativos, básicamente, a la última entrega de cada año liquidable en los primeros días del año siguiente, por un importe de 209.867 miles de euros, aproximadamente. Igualmente se incluyen 594.667 miles de euros de ventas de labores de tabaco efectuadas principalmente por SEITA y Altadis USA, Inc. en los últimos días del ejercicio.

Desde diciembre de 2000 SEITA cede parte de sus saldos de clientes a un Fondo Común de Créditos (FCC) en una operación de titulización. Como consecuencia de esta operación, se dan de baja saldos de clientes obteniéndose tesorería como contrapartida y generándose consecuentemente una línea de financiación. 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 constituye una garantía que tiene en cuenta el riesgo de cobro del cliente (morosidad financiera, litigios,...). Esta garantía se calcula 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 período de

Memoria consolidada del ejercicio 2001

vigencia de este sistema de financiación se estima que finalice en el año 2005.

Al 31 de diciembre de 2001 el efecto de la operación de titulización ha supuesto una reducción de la cuenta “Clientes por ventas y prestación de servicios” por importe de 704.040 miles de euros, un incremento de los saldos de tesorería por importe de 537.300 miles de euros, y un aumento de la cuenta “Deudores varios” por la constitución de un depósito por importe de 103.736 miles de euros y la generación de una cuenta a cobrar a la entidad financiera por un importe de 63.004 miles de euros.

b) Deudores varios

Adicionalmente al depósito indicado en el apartado anterior, en esta cuenta se incluyen como partidas más importantes los importes correspondientes al Impuesto Especial sobre las Labores de Tabaco y a sus equivalentes en el exterior, devengados al cierre del ejercicio y pendientes de repercutir a los clientes.

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

En esta cuenta se encuentran registrados los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A. y LOGISTA, que no forman parte de la cartera de control de la Sociedad Dominante (véase Anexo I y Nota 4-d). Los títulos representativos de estas sociedades cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid. El desglose de este saldo, el número de acciones a corto plazo en poder de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2001 y los porcentajes de participación que representan, se muestran a continuación:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	Miles de euros
Aldeasa, S.A.	415.446	1,98%	10.584
LOGISTA	285.079	0,61%	3.595
Total			14.179

Al 31 de diciembre de 2001 se encuentra registrada en la cuenta “Inversiones financieras temporales – Provisiones” una provisión por importe de 4.658 miles de euros para ajustar el coste de adquisición de las acciones de Aldeasa, S.A. a su valor de mercado.

12. Cartera de valores y otros créditos

Al 31 de diciembre de 2001 esta cuenta 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 2002, que devengan intereses del 3,7% anual, aproximadamente.



13. Fondos propios

El movimiento habido en los epígrafes de “Fondos propios” durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros											
	Reservas de la Sociedad Dominante						Diferencias por Ajuste del Capital a Euros	Reservas en Sociedades Consolidadas	Acciones propias para Reducción de Capital	Diferencias de Conversión	Beneficio del Ejercicio	Total Fondos Propios
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reservas de Revalorización	Reservas para Acciones Propias						
Saldo al 31-12-2000	183.592	664.792	35.323	53.261	53.461	8.330	—	90.146	(8.330)	83.458	147.351	1.311.384
Distribución de resultados	—	—	—	(10.310)	—	—	—	157.661	—	—	(147.351)	—
Dividendo con cargo a prima de emisión	—	(169.720)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(169.720)
Traspaso de acciones propias al activo	—	—	—	—	—	—	—	—	8.330	—	—	8.330
Traspaso a reservas para acciones propias	—	(20.750)	—	(42.951)	—	63.701	—	—	—	—	—	—
Traspaso a provisión para acciones propias	—	(41.647)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(41.647)
Redenominación del capital en euros	(309)	—	—	—	—	—	309	—	—	—	—	—
Diferencias de conversión	—	—	—	—	—	—	—	—	—	72.823	—	72.823
Variaciones en el perímetro de consolidación y otros movimientos	—	—	—	—	—	—	—	(12.935)	—	—	—	(12.935)
Beneficio del ejercicio 2001	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	380.168	380.168
Saldo al 31-12-2001	183.283	432.675	35.323	—	53.461	72.031	309	234.872	—	156.281	380.168	1.548.403

Memoria consolidada del ejercicio 2001

a) Capital suscrito y prima de emisión

En virtud de lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante de 28 de marzo de 2001 acordó la reducción de capital por importe de 309 miles euros. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un abono a reservas indisponibles por el mismo importe, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal en pesetas y redondeo de los valores nominales de las acciones al céntimo de euro más próximo.

A 31 de diciembre de 2001 el capital social asciende a 183.283 miles de euros, representado por 305.471.426 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 ningún accionista ostenta una participación superior al 10% del capital social de Altadis, S.A.

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

La prima de emisión 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 correspondiente a la Sociedad Dominante a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social de la Sociedad Dominante. 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 6, Altadis, S.A. actualizó su inmovilizado material al amparo de lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Este saldo puede destinarse, sin devengo de impuestos, a cancelar los resultados contables negativos de Altadis, S.A., 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 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
SEITA	218.172
Tabacos Canary Islands, S.A.	20.158
CITA, Tabacos de Canarias, S.L.	14.842
LOGISTA	9.780
Otras, neto	(28.080)
Total	234.872

Las reservas en Sociedades Consolidadas incluyen la provisión de cartera dotada por la Sociedad Dominante en ejercicios anteriores, los dividendos complementarios del ejercicio 2000 recibidos en el 2001, así como otros ajustes de consolidación.



e) Acciones propias y reservas para acciones propias de la Sociedad Dominante

Al 31 de diciembre de 2000 el Grupo tenía registradas en el pasivo del balance de situación consolidado, minorando los fondos propios, acciones propias por importe de 8.330 miles de euros que, al 31 de diciembre de 2001, han sido traspasadas al activo del balance de situación consolidado por no haber sido finalmente objeto de amortización.

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad Dominante y una de sus filiales poseían conjuntamente 4.354.335 acciones de Altadis, S.A. a un coste medio de adquisición de 16,54 euros por acción, que representaban el 1,43% del capital social.

El Grupo ha establecido en la cuenta "Reservas para acciones propias" de su balance de situación consolidado adjunto la reserva indisponible legalmente establecida, por importe de 72.031 miles de euros, equivalente a la totalidad del coste de adquisición de las acciones propias de la Sociedad Dominante. Esta reserva ha sido dotada con cargo a "Reservas voluntarias" y a "Prima de emisión".

Asimismo, la Sociedad Dominante ha registrado una provisión por importe de 41.647 miles de euros con cargo a "Prima de emisión" a fin de ajustar el coste de adquisición de estas acciones propias a su valor teórico contable (véase Nota 4-e). Esta provisión se presenta minorando en el epígrafe "Acciones propias" del activo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 adjunto.

f) Diferencias de conversión

El desglose de este epígrafe por Sociedades Consolidadas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Altadis USA Inc.	122.455
Grupo Corporación Habanos	24.331
IT Brands Corporation	5.683
Otras	3.812
Total	156.281

14. 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 epígrafe "Beneficios atribuibles a socios externos" representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido en el ejercicio 2001 en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo inicial	216.202
Variaciones en el perímetro de consolidación	(68.528)
Dividendos	(14.608)
Resultados del ejercicio (Nota 21)	30.216
Diferencias de conversión	2.557
Saldo final	165.839

Memoria consolidada del ejercicio 2001

15. Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las cuentas de este capítulo del pasivo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo al 31-12-00	Dotaciones (Nota 20)	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-01
Plan de reestructuración de SEITA del ejercicio 1998 (Nota 4-l)	49.740	—	(2.454)	47.286
Plan de reestructuración de SEITA del ejercicio 2000 (Nota 4-l)	44.661	—	(17.729)	26.932
Expediente de Regulación de Empleo 1998-1999 de Altadis, S.A. (Nota 4-l)	18.872	—	—	18.872
Economato laboral de Altadis, S.A. (personal jubilado)	17.646	—	—	17.646
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo de Altadis, S.A. y LOGISTA	10.428	—	(1.599)	8.829
Personal con derecho a jubilación anticipada de Altadis, S.A.	7.903	—	—	7.903
Reequilibrio plan de pensiones de Altadis, S.A. (Nota 4-n)	—	7.446	—	7.446
Saneamiento de activos	—	6.336	—	6.336
Plan de reestructuración de Altadis USA Inc. (Nota 4-l)	9.127	—	(6.724)	2.403
Otras provisiones	100.251	—	(23.327)	76.924
Total	258.628	13.782	(51.833)	220.577

Las dotaciones efectuadas durante el ejercicio 2001 se encuentran registradas en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase Nota 20).

Economato laboral

La Sociedad Dominante reconoce a parte de su personal en activo determinadas prestaciones en especie por economato laboral, prestaciones que hizo 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 17.466 miles de euros 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 el criterio de registrar como gasto del ejercicio los pagos efectuados por este concepto, que han ascendido en el ejercicio 2001 a 1.410 miles de euros. Asimismo se encuentra registrada una provisión por importe de 17.646 miles de euros correspondiente al valor actual estimado de los importes pendientes de pago por el personal en situación pasiva no externalizado.

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.



16. Deudas con entidades de crédito

El desglose de las deudas con entidades de crédito, al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Créditos	276.821	368.388
Préstamos	163.070	507.567
Arrendamiento financiero	2.434	148
Intereses devengados	–	12.524
Total	442.325	888.627

Créditos

Al 31 de diciembre de 2001 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:

			Miles de euros	
	Moneda	Vencimiento	Límite	Saldo Dispuesto
Créditos a largo plazo–				
Banco Santander Central Hispano	Euro	2004	150.253	130.390
Caja Madrid	Euro	2004	60.101	59.951
Banco Popular Español	Euro	2004	51.086	51.086
Bilbao Bizkaia Kutxa	Euro	2003	49.998	24.040
Caja Madrid (*)	Euro	2005	5.000	5.000
Banco Español de Crédito (*)	Euro	2005	5.000	5.000
Banco Urquijo	Euro	2003-2014	1.803	1.354
Total a largo plazo			323.241	276.821
Créditos a corto plazo–				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Euro	2002	162.274	152.946
Banco Español de Crédito	Euro	2002	60.101	54.662
Caja Madrid (*)	Euro	2002	35.000	34.600
Bankinter	Euro	Sin Vto.	32.820	32.820
Banco Español de Crédito (*)	Euro	2002	25.000	23.054
La Caixa	Euro	2002	45.076	16.107
Banco Cooperativo Español	Euro	2002	15.025	14.935
Banco Urquijo	Euro	2002	24.040	14.124
Bankinter	Euro	2002	8.716	8.549
Banco Sabadell	Euro	2002	30.051	180
Otras entidades	Euro	2002	16.411	16.411
Total a corto plazo			454.514	368.388

(*) Estos créditos corresponden a los préstamos concedidos a Sociedades Consolidadas por integración proporcional, incluyéndose en el detalle el 50% del límite y del saldo total dispuesto.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

Préstamos

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

	Moneda	Vencimiento	Miles de euros	
			Largo Plazo	Corto Plazo
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	USD	2003-08	58.578	—
Banco Santander Central Hispano	USD	2003-08	51.060	—
Banque Nationale de Paris	USD	2002	—	113.468
Crédit Lyonnais	USD	2002	—	75.638
Crédit Commercial de France	USD	2002	—	29.501
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	USD	2002	—	23.456
Crédit Lyonnais	USD	2002	—	13.108
Otros bancos en USD	USD	2002	—	1.719
Caja Madrid	Euro	2002-03	5.000	3.465
Banco Santander Central Hispano	Euro	2003	5.484	—
Crédit Commercial de France	Euro	2003	41.781	—
Crédit Agricole Indosuez	Euro	2002	—	150.000
Crédit Agricole Indosuez	Euro	2002	—	51.741
Banque Francaise pour le Commerce Exterieur	Euro	2002	—	40.897
Crédit Commercial de France	Euro	2002	—	824
Otros bancos en Euros	Euro	2003	1.167	—
Crédit Lyonnais	Otras	2002	—	3.750
	Monedas			
Total			163.070	507.567

Los préstamos y pólizas de crédito se encuentran referenciados al Libor en el caso de los nominados en moneda extranjera y al Euribor o Mibor en euros y devengan intereses anuales en condiciones de mercado.

Emisión de obligaciones y otros valores negociables

En el ejercicio 2001 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 2001 el importe de papel comercial emitido asciende a 196.756 miles de euros.



17. Administraciones públicas y situación fiscal

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

	Miles de euros
Impuestos anticipados a largo plazo (Nota 7)–	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	78.458
Total	78.458
Impuesto sobre el Valor Añadido soportado	162.607
Impuestos anticipados a corto plazo	
SEITA	64.317
Altadis USA Inc.	35.548
Expediente de Regulación de Empleo 1998-1999	24.274
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	2.924
Otros impuestos anticipados	53.238
Cuenta a cobrar a la Administración por gastos incurridos en el almacenamiento de aprehensiones de tabaco	24.265
Otros	33.886
Total	401.059

El desglose de los saldos acreedores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Impuesto sobre beneficios diferido a largo plazo (*)	77.843
Total	77.843
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	1.833.701
Impuesto sobre el Valor Añadido repercutido	519.630
Impuesto sobre beneficios diferido	217.338
Organismos de la Seguridad Social	88.938
Impuesto sobre Sociedades	67.315
Liquidación de Aduanas	17.643
Impuesto sobre la Renta de Personas Físicas	6.783
Otras Entidades Públicas	25.661
Total	2.777.009

(*) Este importe se encuentra registrado en el epígrafe "Acreedores a largo plazo – Otras deudas" del balance de situación consolidado adjunto.

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 Sociedad Dominante consolida fiscalmente con todas las sociedades en las que, a 1 de enero de 2001, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

La conciliación del resultado contable consolidado del ejercicio 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			
antes de impuestos	–	–	616.522
Compensación de bases imponibles negativas	–	(19.506)	(19.506)
Diferencias permanentes–			
De las sociedades individuales	5.209	(1.131)	4.078
Base contable del impuesto			601.094
Diferencias temporales–			
De las sociedades individuales	77.306	(94.753)	(17.447)
Base imponible (resultado fiscal)	82.515	(115.390)	583.647

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

	Miles de euros
Base contable al tipo correspondiente	296.475
Otros ajustes y deducciones	(90.337)
Total	206.138

Al analizar los detalles anteriores debe tenerse en cuenta que las sociedades del Grupo se encuentran sujetas a distintas normativas fiscales, principalmente la española, francesa y norteamericana.

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.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

Al 31 de diciembre de 2001 las sociedades del Grupo tienen abiertos a inspección la mayor parte de 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.

18. Gastos de personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos y salarios	485.976
Cargas sociales	185.176
Total	671.152

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2001, distribuido por categorías, ha sido el siguiente:

	Número Medio de Empleados (*)
Dirección	258
Personal técnico	2.199
Personal administrativo	1.916
Personal subalterno	2.495
Personal obrero	13.020
Total	19.888

(*) No incluye la plantilla de Sociedades Consolidadas por integración proporcional, que asciende a 713 empleados.

19. Transacciones con empresas Asociadas

Las compras de Altadis, S.A. a Sociedades Consolidadas por integración proporcional se elevaron a 92.472 miles de euros en el ejercicio 2001, correspondiendo éstas a adquisiciones de cigarros al Grupo Corporación Habanos.

Las compras de Altadis, S.A. a Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia se elevaron a 24.397 miles de euros en 2001 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 compras de LOGISTA a Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia se elevaron a 61.744 miles de euros en 2001 correspondiendo, en su mayor parte, a CITA Tabacos de Canarias, S.L.

Las ventas de Altadis, S.A. a Sociedades Consolidadas por puesta en equivalencia correspondieron, fundamentalmente, a ventas a Tabacos Elaborados, S.A. y a CITA Tabacos de Canarias, S.L. por importes de 2.149 y 3.464 miles de euros, respectivamente.

Las ventas de LOGISTA a empresas consolidadas por puesta en equivalencia correspondieron, fundamentalmente, a Tabacos Elaborados, S.A. por importe de 2.369 miles de euros en concepto de venta de cigarrillos destinados a ventas en Andorra.

Asimismo, SEITA no ha realizado durante el ejercicio 2001 transacciones significativas con sociedades del Grupo que consolidan por puesta en equivalencia.

20. Resultados extraordinarios

El desglose del epígrafe “Otros gastos extraordinarios” es el siguiente:

	Miles de euros
Provisiones a corto plazo por litigios y otras pérdidas (*)	27.273
Provisión para riesgos y gastos a largo plazo (Nota 15)	13.782
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	5.741
Otros gastos extraordinarios	23.338
Total	70.134

(*) En esta cuenta se han registrado provisiones y otras pérdidas originadas en el ejercicio, que en general han sido recogidas en el epígrafe “Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo” del balance de situación consolidado adjunto.



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

El resultado consolidado generado por el Grupo ha ascendido en 2001 a 616.522 miles de euros antes del Impuesto sobre Sociedades y 380.168 miles de euros después de este impuesto y de los resultados atribuidos a socios externos. Su procedencia se presenta en el siguiente detalle:

	Miles de euros				
	Beneficios Consolidados Antes de Impuestos	Impuesto sobre Sociedades	Beneficios Consolidados	Beneficios Atribuibles a Socios Externos	Beneficios del Ejercicio de la Soc. Dominante
Altadis, S.A.	77.498	(8.196)	69.302	–	69.302
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por integración global–					
Grupo SEITA	454.019	(160.309)	293.710	(5.244)	288.466
Grupo LOGISTA	106.098	(37.117)	68.981	(28.779)	40.202
Grupo Tabacalera Cigars International	(6.257)	151	(6.106)	–	(6.106)
Grupo Urex Inversiones	1.902	479	2.381	4.584	6.965
Otras	(184)	(428)	(612)	105	(507)
	555.578	(197.224)	358.354	(29.334)	329.020
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por integración proporcional–					
Grupo Corporación Habanos	(14.953)	(718)	(15.671)	(882)	(16.553)
	(14.953)	(718)	(15.671)	(882)	(16.553)
Beneficios consolidados procedentes de Sociedades consolidadas por puesta en equivalencia (a)–					
Grupo Iberia, L.A.E.	(619)	–	(619)	–	(619)
Grupo Aldeasa	(6.306)	–	(6.306)	–	(6.306)
Otras sociedades del Grupo SEITA	4.380	–	4.380	–	4.380
Otras	944	–	944	–	944
	(1.601)	–	(1.601)	–	(1.601)
Beneficios consolidados atribuibles a la Sociedad Dominante	616.522	(206.138)	410.384	(30.216)	380.168

(a) De acuerdo con la normativa contable española los resultados de las sociedades puestas en equivalencia se incorporan en el proceso de consolidación netos del Impuesto sobre Sociedades respectivo.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

22. Remuneraciones y saldos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2001 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, en el conjunto de las sociedades del Grupo, ha ascendido a 3.620 miles de euros.

Asimismo, en relación con los planes de retribución mediante derechos sobre acciones, se han asignado a los dos Co-presidentes y al Consejero Ejecutivo un total de 386.000 derechos sobre acciones de Altadis, S.A. (asignados en el ejercicio 2000, véase Nota 4-o), y 58.766 derechos sobre acciones de SEITA. De estos últimos, 16.324 derechos sobre acciones, 16.324 derechos sobre acciones y 26.118 derechos sobre acciones corresponden a los planes aprobados en 1996, 1997 y 1998, respectivamente (véase Nota 4-o).

El Consejo está formado por 18 personas. Durante el ejercicio 2001 se celebraron 7 sesiones del Consejo de Administración y 10 de la Comisión Ejecutiva.

Al 31 de diciembre de 2001 no se han concedido préstamos o créditos ni existen compromisos de pensiones con los miembros del Consejo de Administración de Altadis, S.A.

23. Compromisos adquiridos y pasivos contingentes

Incluyen los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros
Existencias de Timbre	221.513
Avales	212.758
Garantía sobre préstamos a filiales	270.616

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 2001 la Sociedad Dominante está garantizando préstamos concedidos a empresas consolidadas por el procedimiento de integración proporcional por un importe total de 270.616 miles de euros, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad Dominante tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 119 mil euros y de compra de inmovilizado material por importe de 16.168 miles de euros.



Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 159 millones de cajetillas de cigarrillos y a 3,7 millones de cigarros.

Al 31 de diciembre de 2001, 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.

24. Cuadro de financiación consolidado

El cuadro de financiación del ejercicio 2001 se presenta en el Anexo II, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Memoria consolidada

del ejercicio 2001

Anexos

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

Sociedades y/o Grupos (a)	Auditor (b)	Miles de euros		Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
		Coste	Valor Teórico contable			
Consolidadas por integración global–						
SEITA (1)	Barbier, Frinault & Autre	807.697	1.086.679	Francia	Elaboración y distribución de tabaco	96,73
Tabacalera Cigars International, S.A.	–	156.263	191.257	Madrid	Sociedad de cartera	100,00
LOGISTA (2)	Arthur Andersen	143.672	169.067	Madrid	Distribuidora	56,91
Urex Inversiones, S.A.	–	49.650	67.971	Madrid	Sociedad de cartera	100,00
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	–	9.616	9.669	Tenerife	Sociedad de cartera	100,00
Tabacos Canary Islands, S.A.(TACISA) (3)	Ernst & Young	752	20.735	Tenerife	Fabricación y comercialización de cigarrillos	75,00
Consolidadas por integración proporcional–						
Grupo Corporación Habanos	PricewaterhouseCoopers	520.839	551.911	Cuba	Comercialización y distribución de cigarros	50,00
Consolidadas por puesta en equivalencia–						
Aldeasa, S.A. (4)	Arthur Andersen	150.155	55.336	Madrid	Venta en áreas libres de impuestos	32,47
CITA Tabacos de Canarias, S.L. (Grupo CITA)	Ernst & Young	12.338	29.926	Tenerife	Fabricación y comercialización de tabaco	50,00
Tabacos Elaborados, S.A. (5)	Gaudit	198	935	Andorra	Distribución marcas de Altadis en Andorra	55,11
Tabaqueros Asociados, S.A.	Gaudit	131	623	Andorra	Sociedad de cartera	33,00

Memoria consolidada del ejercicio 2001

Anexos

Anexo I (continuación)

Sociedades y/o Grupos (a)	Auditor (b)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
Subgrupo SEITA:				
Consolidadas por integración global-				
Meccarillos International	Deloitte & Touche	Luxemburgo	Sociedad de cartera	99,99
Société de Commercialisation de Bobines en Europe	Segec	Francia	Comercialización de bobinas de cigarros	100,00
Philippine Bobbin Corporation Cigars	—	Filipinas	Fabricación de bobinas de cigarros	100,00
Meccarillos France	Deloitte & Touche	Luxemburgo	Tenencia de marcas	90,00
Meccarillos Swiss	Deloitte & Touche	Luxemburgo	Tenencia de marcas	60,00
Société Allumettiére Française (SAF)	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Distribución	100,00
Supergroup	Mazars & Guerard	Francia	Distribución	99,99
Pageda	Mazars & Guerard	Francia	Distribución	99,99
Charrier	Mazars & Guerard	Francia	Distribución	99,99
Loubet	Mazars & Guerard	Francia	Distribución	99,99
VR	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Distribución	100,00
Seita Participations	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Sociedad de cartera	99,76
Seita Océan Indien	Mazars & Guerard	Francia	Tenencia de marcas	100,00
Altadis Finland	Arthur Andersen	Finlandia	Distribución	100,00
KITCO	Ahn Known	Corea	Comercialización de tabaco	75,70
Seitamatt	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Compra venta y alquiler de material	99,29
Metavideotex Distribution	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Distribución mediante máquinas automáticas	40,00
Sitar Holding, S.A.	Auditec	Francia	Sociedad de cartera	61,36
Coretab	Auditec	Francia	Fabricación de cigarrillos	100,00
Sodisco	Auditec	Francia	Distribución	100,00
Altadis Holdings USA, Inc. (6)	Arthur Andersen	Estados Unidos	Sociedad de cartera	51,55
Consolidated Cigar Holdings Inc.	Arthur Andersen	Estados Unidos	Sociedad de cartera	100,00
Altadis USA Inc.	Arthur Andersen	Estados Unidos	Fabricación y venta de cigarros	100,00
Tabacalera Brands Inc.	Arthur Andersen	Estados Unidos	Tenencia de marcas	100,00
Macotab	Guerard Viala	Francia	Fabricación y venta de cigarrillos	95,95
Altadis Polska (anteriormente ZPT Radom)	Mazars & Guerard	Polonia	Fabricación y venta de cigarrillos	96,37
Consolidada por integración proporcional-				
Brand Management Limited	Chrysantou & Chrystoforou	Chipre	Tenencia de marcas	90,00
Consolidadas por puesta en equivalencia-				
Cinta	Arthur Andersen	Bélgica	Comercialización de tabaco	25,00
LTR Industries	D.B.A.	Francia	Tabaco reconstituido	28,00



Sociedades y/o Grupos (a)	Auditor (b)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
Subgrupo SEITA:				
No consolidadas–				
Colfisa	–	Paraguay	Sociedad financiera	99,00
M31	Constantin Associates	Francia	Sociedad financiera	5,40
Nicot Participations	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,00
Saint Nicolas de Barry II	Barbier, Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,90
Schumann Participations	Barbier Frinault & Autres	Francia	Sociedad financiera	99,99
Altadis Italia	Ernst & Young	Italia	Promoción	1,00
Sodim	PricewaterhouseCoopers	Francia	Instrumentos de medición	99,20
Sofitab	Mazars & Guerard	Francia	Sociedad financiera	99,98
Sta- Comercio de fumo do Brasil	–	Brasil	Tabaco en rama	99,99
Tahiti Tabacs	Roth Johnny	Francia	Distribución de tabacos	99,60
Danneman AG	–	Alemania	Tenencia de marcas	14,51
Intertab	PricewaterhouseCoopers	Suiza	Sociedad financiera	50,00
Cartonnerie Reunionnaise	Exa	Francia	Elaboración de cartonajes	86,47
Daily Wealth Investments	Deloitte & Touche	Japón	Distribución	48,25
Altadis Hungary	Nagy Klara	Hungría	Promoción	99,99
Altadis Asia	–	Japon	Promoción	99,99
Dragon Wealth Asset	Deloitte & Touche	Japón	Promoción	99,99
Altadis Deutschland	Arthur Andersen	Alemania	Promoción	99,99
Altadis UK	Buschell Maurice	Reino Unido	Promoción	99,99
Mitsa	–	Andorra	Fabricación	50,00

Memoria consolidada del ejercicio 2001

Anexos

Anexo I (continuación)

Sociedades y/o Grupos (a)	Auditor (b)	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
Distrimadrid, S.A.	BDO Audiberia	Madrid	"	100,00
Distribarna, S.A.	BDO Audiberia	Barcelona	"	100,00
Distribuidora Vallmar, S.A.	BDO Audiberia	Barcelona	"	100,00
Distribuidora del Este S.A.	Arthur Andersen	Alicante	"	50,00
Distribuidora de las Rías, S.A.	—	La Coruña	"	100,00
Asturesa de Publicaciones, S.A.	—	Oviedo	"	100,00
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	—	Bilbao	"	100,00
Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.	—	Zaragoza	"	100,00
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	BDO Audiberia	Sevilla	"	100,00
Comercial de Prensa Siglo XXI, S.A.				
(anteriormente Distribuidora J. Mora, S.L.)	BDO Audiberia	Madrid	"	80,00
Publicaciones y Libros S.A.	Ernst & Young	Madrid	"	100,00
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	Ernst & Young	Valencia	"	50,00
Difusora Midi, S.L.	—	Málaga	"	100,00
Distriburgos, S.A.	—	Burgos	"	50,00
Grupo MIDSID SGPS	Ernst & Young	Portugal	Distribución de tabacos 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	"	76,00
Marco Postal, Lda.	—	Portugal	"	70,00
Logista-Dis, S.A.	BDO Audiberia	Madrid	Distribuidora	100,00
La Mancha 2000, S.A.	BDO Audiberia	Toledo	"	100,00
Distribuidora Gran Canaria, S.L.	—	Las Palmas	Difusión editorial y distribución de otros productos	55,00
Consolidadas por puesta en equivalencia-				
Iberia, L.A.E., S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Transporte aéreo	6,70
Distribuidora del Noroeste, S.L.	BDO Audiberia	Pontevedra	Difusión editorial y distribución de otros productos	49,00
Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.	—	Madrid	"	32,00
Prensa Serviodiel, S.L.	—	Huelva	"	32,00
Johnsons International, Lda.	—	Portugal	"	20,00



Sociedades y/o Grupos (a)	Auditor (b)	Domicilio Social	Actividad Principal	% Participación Total
Subgrupo Urex Inversiones:				
Consolidadas por integración global–				
Viaplus Networks, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Venta a través de internet	75,00
Servicio de Venta Automática, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Distribución mediante máquinas expendedoras	100,00
Logivend, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Distribución mediante máquinas expendedoras	100,00
I.T. Brands Corporation	Arthur Andersen	Las Bahamas	Adquisición y tenencia de marcas	100,00
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Promoción de inversiones	100,00
Tabacmesa, S.A.	PricewaterhouseCoopers	Ceuta	Venta de tabacos en áreas libres de impuestos	100,00
Interprestige, S.A.	–	Madrid	Explotación de instalaciones deportivas	100,00
Comercializadora de Productos de Uso y Consumo, S.A.	–	Madrid	Distribuidora	100,00
Glopro International Ltd.	–	Las Bahamas	Adquisición y tenencia de marcas	100,00
Consolidadas por puesta en equivalencia–				
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	KPMG	Madrid	Producción y venta de tabaco en rama	20,82
Unión Ibérica de Radio, S.A.	Arthur Andersen	Madrid	Emisoras de radio	25,00
Subgrupo Inversiones Tabaqueras Internacionales–				
Consolidada por integración proporcional–				
Internacional Cubana de Tabaco, S.L.	HLD Rado y Asociados	Cuba	Fabricación y comercialización de cigarrillos	50,00

(1) El porcentaje de participación ha sido calculado una vez corregido el efecto de las acciones propias que al 31 de diciembre de 2001 poseía SEITA y por tanto supone el porcentaje efectivo de participación. No se han incluido en este porcentaje las acciones afectas a los planes de opciones sobre acciones (véanse Notas 4-o y 7).

(2) El porcentaje de participación no incluye las acciones afectas a los planes de opciones sobre acciones (véanse Notas 4-o y 7) ni las participaciones a corto plazo (véanse Notas 4-d y 11).

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

(4) El porcentaje de participación no incluye las participaciones a corto plazo (véanse Notas 4-d y 11).

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

(6) Altadis, S.A. posee el 48,45% restante a través de Tabacalera Cigars International, S.A.

(a) No se incluyen las sociedades inactivas ni las que se encuentran en proceso de liquidación.

(b) 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.

Memoria consolidada del ejercicio 2001

Anexos

Anexo II. Cuadros de Financiación consolidados de los ejercicios 2001 y 2000

(Miles de euros)

APLICACIONES	2001	2000
Accionistas por desembolsos no exigidos	–	883
Gastos de establecimiento y formalización de deudas	1.508	6.004
Adquisiciones de inmovilizado–		
Inmovilizaciones inmateriales	26.212	40.779
Inmovilizaciones materiales	122.587	111.818
Inmovilizaciones financieras	27.682	254.456
Adquisición de acciones de la Sociedad Dominante	72.859	63.419
Dividendos–		
De la Sociedad Dominante	169.720	160.576
De las sociedades del Grupo atribuidos a Socios Externos	14.608	9.040
Recursos aplicados por adquisición de participaciones en Sociedades Consolidadas	170.482	852.475
Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo	55.220	11.174
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	51.833	134.188
Diferencias de conversión (Variación interanual negativa)	25.371	9.324
Total aplicaciones	738.082	1.654.136
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante)	46.841	–
Total	784.923	1.654.136

ORÍGENES	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones:		
Atribuidos a la Sociedad Dominante	556.320	344.580
Atribuidos a socios externos	30.216	31.325
Aportaciones de socios externos y de los socios de la Sociedad Dominante	294	–
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	11.763	7.915
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	–	237.628
Enajenación y bajas de inmovilizado–		
Inmovilizaciones inmateriales y materiales	64.894	66.190
Inmovilizaciones financieras	111.483	497.157
Enajenación de acciones de la Sociedad Dominante	9.894	896
Recursos generados por enajenación de Sociedades Consolidadas	59	247.106
Total orígenes	784.923	1.432.797
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminución del capital circulante)	–	221.339
Total	784.923	1.654.136



VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	2001		2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	140.059	–	9.737	–
Deudores	305.462	–	–	495.267
Acreedores a corto plazo	179.357	–	–	376.546
Inversiones financieras temporales	–	569.940	590.159	–
Acciones propias	–	–	–	–
Tesorería	9.362	–	–	49.103
Ajustes por periodificación	–	17.459	99.681	–
Total	634.240	587.399	699.577	920.916
Variación del Capital Circulante	46.841	–	–	221.339

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones atribuidos a la Sociedad Dominante, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2001	2000
Recursos procedentes de las operaciones–		
Beneficio del ejercicio atribuible a la Sociedad Dominante	380.168	147.351
Dotaciones a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado material e inmaterial	156.843	164.251
Dotaciones a las amortizaciones (Gastos extraordinarios)	1.237	–
Variación de las provisiones de inmovilizaciones	(1.476)	(9.826)
Dotación a la amortización del fondo de comercio de consolidación	90.833	79.844
Amortización de gastos a distribuir en varios ejercicios	524	42.197
Traspaso a resultados de diferencias negativas de consolidación	(29)	(18)
Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos	(1.623)	(5.547)
Pérdida (Beneficio) en sociedades puestas en equivalencia	(16.618)	(30.111)
Dotación a la provisión para riesgos y gastos	13.782	109.571
Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones	(66.585)	(152.236)
Pérdida (Beneficio) en la venta de acciones propias	(736)	(896)
Recursos procedentes de las operaciones atribuidos a la Sociedad Dominante	556.320	344.580

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 24 de Memoria de las cuentas anuales consolidadas junto con la cual debe ser leído.

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2001

1. Evolución de los negocios y situación del Grupo

1.1. Resultados comerciales y económico-financieros

Altadis se posiciona entre los mayores grupos empresariales europeos 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 alrededor de 150.000 puntos de venta.

De esta forma, la positiva contribución de sus tres líneas de negocio –cigarrillos, cigarros y logística–, ha propiciado que las ventas económicas(*) del Grupo Altadis hayan crecido un 10%, hasta alcanzar los 3.077 millones de euros. Los factores principales que han influido en cada una de las unidades de negocio han sido los siguientes:

- Las ventas económicas correspondientes, únicamente, a los cigarrillos crecieron un 6,8%, mientras que las ventas económicas totales de la División crecieron un 2,6%, hasta 1.619 millones de euros, al incluir una menor contribución de las ventas correspondientes a otros productos tabaqueros distintos a los cigarrillos y como consecuencia de cambios en el perímetro de consolidación. Por lo que se refiere a la evolución de las ventas de cigarrillos por mercados, dichas ventas crecieron, en valor, un 6,5% en España, un 3,8% en Francia, un 9,2% en el resto de Europa y un 22,3% en el resto del mundo. Dichos crecimientos se han visto beneficiados por la subida de precios en la mayoría de los países europeos y por el fuerte aumento de los volúmenes en los mercados internacionales.
- En cuanto al negocio de cigarros, las ventas económicas han crecido un 13,3% hasta 781 millones de euros, habiéndose beneficiado de la mejora del mix de ventas y de la extensión del perímetro de consolidación, como consecuencia de la adquisición del 50% de Corporación Habanos a lo largo del año 2000 y, por tanto, de su contribución para el año completo de 2001.
- En el negocio de logística se ha obtenido un aumento de las ventas económicas del 12,7% hasta 601 millones de euros, como consecuencia, principalmente, del importante desarrollo de las actividades relacionadas con productos distintos al tabaco que han crecido un 20,6% y del también significativo crecimiento del 6,8% de las actividades tabaqueras.



El flujo de caja de explotación (Ebitda) ha crecido un 17,3%, fruto de los incrementos en las tres áreas de actividad (+16,3% en cigarrillos, +36,8% en cigarros y +22,2% en logística), hasta alcanzar 887 millones de euros.

Como estaba previsto, a este crecimiento ha contribuido la positiva evolución de las tres líneas de negocio, que han tenido las mismas constantes durante todo el año 2001: un buen desarrollo de sus negocios de forma continuada, la consecución de sinergias, un más ajustado control de costes y los avances del Plan Industrial en España.

El margen de Ebitda sobre ventas económicas del Grupo se ha situado en el 28,8%, es decir, 1,8 puntos porcentuales por encima del año anterior, habiendo mejorado sus respectivos márgenes las tres líneas de negocio.

La amortización del fondo de comercio se ha incrementado hasta 91 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 13,8%, como resultado principal de la compra del 50% de Corporación Habanos y de nuevas acciones de Seita, así como a la revalorización del dólar frente al euro.

La contribución de las empresas filiales por puesta en equivalencia ha disminuido hasta 17 millones de euros desde los 30 millones obtenidos el año anterior, como



resultado, principalmente, de las desinversiones realizadas durante el año 2000 en Zabálburu y Coralma y de la finalización de la *joint venture* con Japan Tobacco, a través de la antigua compañía RJR España.

Los resultados extraordinarios positivos, de 6 millones de euros, difieren significativamente de la cifra del año anterior, que incluía unas provisiones de 316 millones de euros para afrontar el Plan Industrial en España, el cual se está aplicando en los años 2001 y 2002.

Como consecuencia directa y lógica de lo anterior, la cifra del Impuesto sobre Sociedades, que en 2000 fue reducida por las provisiones realizadas, ha crecido un 77,6% hasta 206 millones de euros, a pesar de que el Grupo tiene un tipo efectivo inferior al del año anterior.

El beneficio neto del Grupo asciende a 380 millones de euros, lo que significa un crecimiento del 158% con respecto al año 2000. No obstante, a la hora de analizar este crecimiento del beneficio neto, hay que tener en cuenta el efecto de la importante provisión realizada en el 2000 para afrontar el Plan Industrial en España. Esta provisión tuvo una especial incidencia en el beneficio neto de 2000 y explica este año gran parte del crecimiento del beneficio.

Durante el año 2001, Altadis no ha llevado a cabo ningún proceso de amortización de acciones, al haberse concentrado, principalmente, la política de recompra y amortización de acciones sobre otras compañías pertenecientes al Grupo, concretamente, en Seita y en Logista. Consecuentemente, el beneficio por acción ha crecido al mismo ritmo que el beneficio neto, un 158%, alcanzando 1,24 euros por acción.

El Consejo de Administración de Altadis ha decidido proponer a la Junta General de Accionistas, que se celebrará el 4 de junio de 2002, el reparto de un dividendo total de 0,62 euros por acción, lo que significa un crecimiento del 10,7% respecto al ejercicio anterior, a pagarse mediante el reparto de un dividendo a cuenta de 0,28 euros el 18 de marzo de 2002 y el pago de un dividendo complementario de 0,34 euros por acción, una vez que se haya aprobado por la Junta General de Accionistas. El Grupo

confirma así su política de distribución de resultados basada en el reparto de alrededor del 50% del beneficio consolidado neto obtenido.

Por lo que respecta a la situación de las principales magnitudes de balance a 31 de diciembre de 2001, en comparación con las de 2000, prácticamente no ha habido variación en la cifra total de activo y pasivo, situándose ésta en 7.767 millones de euros. Las provisiones para riesgos y gastos a corto plazo han disminuido en 219 millones de euros como consecuencia principal de hacer frente a los gastos que conlleva la aplicación del Plan Industrial en España.

El activo y pasivo circulantes han experimentado disminuciones de -133 y -179 millones de euros, respectivamente, como resultado de una mejor gestión del conjunto de partidas que los integran.

La deuda financiera neta a cierre de 2001 (considerando como tal las deudas a corto y largo plazo con entidades de crédito y empresas Asociadas más la emisión de obligaciones y otros valores negociables menos la tesorería y las inversiones financieras temporales) es de 411 millones de euros.

Los 537 millones de euros procedentes de la titularización de cuentas a cobrar a expendedores en Francia sitúan la posición de endeudamiento financiero neto, a final de 2001, en 948 millones de euros, lo que implica todavía mantener una gran capacidad financiera disponible para acometer nuevas inversiones.

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2001

Cuentas de resultados

(Millones de euros)	2001	2000	% Variación 2001/2000
Importe Neto de la Cifra de Negocios (*)	8.314	7.606	+ 9,3
Ventas Económicas (*)	3.077	2.798	+ 10,0
EBITDA (Flujo de Caja de Explotación)	887	756	+ 17,3
Beneficio de Explotación	730	598	+ 22,0
Resultados Financieros	(45)	(24)	+ 84,8
Amortización del Fondo de Comercio	(91)	(80)	+ 13,8
Filiales por Puesta en Equivalencia	17	30	- 44,8
Resultados Extraordinarios	6	(230)	N.S.
Beneficios Antes de Impuestos	617	295	+109,2
Impuesto sobre Sociedades	(206)	(116)	+ 77,6
Intereses Minoritarios	(30)	(31)	- 3,5
Beneficio Neto del Grupo	380	147	+ 158,0
Beneficio por Acción (céntimos de euro)	124,5	48,2	+ 158,0
Número de acciones (millones)	305,5	305,5	0

(*) Las "Ventas Económicas" representan la magnitud más adecuada, utilizada por el Grupo, para valorar de una manera proporcionada el volumen de negocio que representan tanto las actividades tabaqueras como las de logística. Se definen como los ingresos netos de impuestos y comisiones a expendedores procedentes de la venta de productos propios –sólo las marcas propias de tabaco– más el margen de distribución de los productos distribuidos por el Grupo, tanto productos tabaqueros como productos y servicios distintos al tabaco. El importe de ventas económicas no coincide con el de ventas contables que se incluye en la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo en el epígrafe "Importe Neto de la Cifra de Negocios", ya que este último incluye el valor del producto vendido con independencia de que haya sido o no fabricado por el Grupo.



1.2. Evolución bursátil

Año 2001, Altadis versus Ibex-35, Cac-40 y Euro Stoxx-50

La cotización de las acciones de Altadis finalizó el año 2001 a 19,10 y 19,08 euros por acción en Madrid y París, respectivamente. Esto supone un incremento en torno al 16%, frente a un comportamiento negativo de los índices de las Bolsas de Madrid (Ibex-35), París (Cac-40) y Euro Stoxx-50, que registraron una caída del 7,8%, del 22,0% y 20,2% respectivamente.

El volumen contratado ha experimentado un decremento del 20,75% (415.866.796 acciones frente a 524.761.963 del año anterior, lo que significa una rotación del 136% sobre las 305.471.426 acciones con las que ha terminado el año 2001).



Informe de gestión consolidado del ejercicio 2001

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

Año 2001	Última		Máxima		Mínima		Media		Volumen (1)	
	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París	Madrid	París
Enero	14,98	14,98	16,87	16,80	14,14	14,20	15,09	15,11	43.650.643	2.427.284
Febrero	15,50	15,24	15,69	15,70	14,55	14,60	15,26	15,15	25.365.621	1.410.795
Marzo	14,00	14,15	14,78	14,90	13,65	13,70	14,10	14,09	54.733.427	1.337.462
Abril	14,00	14,09	14,37	14,25	13,78	13,81	14,02	14,03	23.053.630	583.940
Mayo	14,67	14,66	15,00	14,95	13,90	13,90	14,34	14,32	30.784.892	555.385
Junio	16,84	16,64	16,84	16,64	14,64	14,83	15,49	15,42	48.659.636	1.968.471
Julio	16,42	16,47	17,15	17,11	16,02	15,77	16,49	16,45	34.598.856	2.149.359
Agosto	17,65	17,59	18,25	18,23	16,75	16,73	17,37	17,28	25.634.251	1.266.315
Septiembre	17,50	17,90	18,80	18,47	17,26	16,46	18,02	17,87	38.007.762	1.365.153
Octubre	18,25	18,32	19,20	19,10	17,79	17,85	18,39	18,35	26.040.150	679.233
Noviembre	17,80	18,07	18,03	18,07	16,85	16,68	17,47	17,44	25.015.679	776.693
Diciembre	19,10	19,08	19,14	19,08	17,76	17,65	18,46	18,43	23.799.453	2.002.706

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

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

Al considerar los datos contenidos en esta tabla, deben tenerse en cuenta dos importantes acontecimientos en la vida de la Compañía:

la privatización de Tabacalera el 28 de abril de 1998 y la creación de Altadis el 9 de diciembre de 1999.

Año	Última	Máxima	Mínima	Media	Volumen (1)
Madrid (2):					
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
2001	19,10	19,20	13,65	16,27	399.344.000
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
2001	19,08	19,10	13,70	16,25	16.522.796

(1) Contratación efectiva total en 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, Altadis versus Ibex-35, Cac-40 y Euro Stoxx-50

(Cifras en euros para Altadis y en puntos para el Ibex-35, Cac-40 y Euro Stoxx-50)

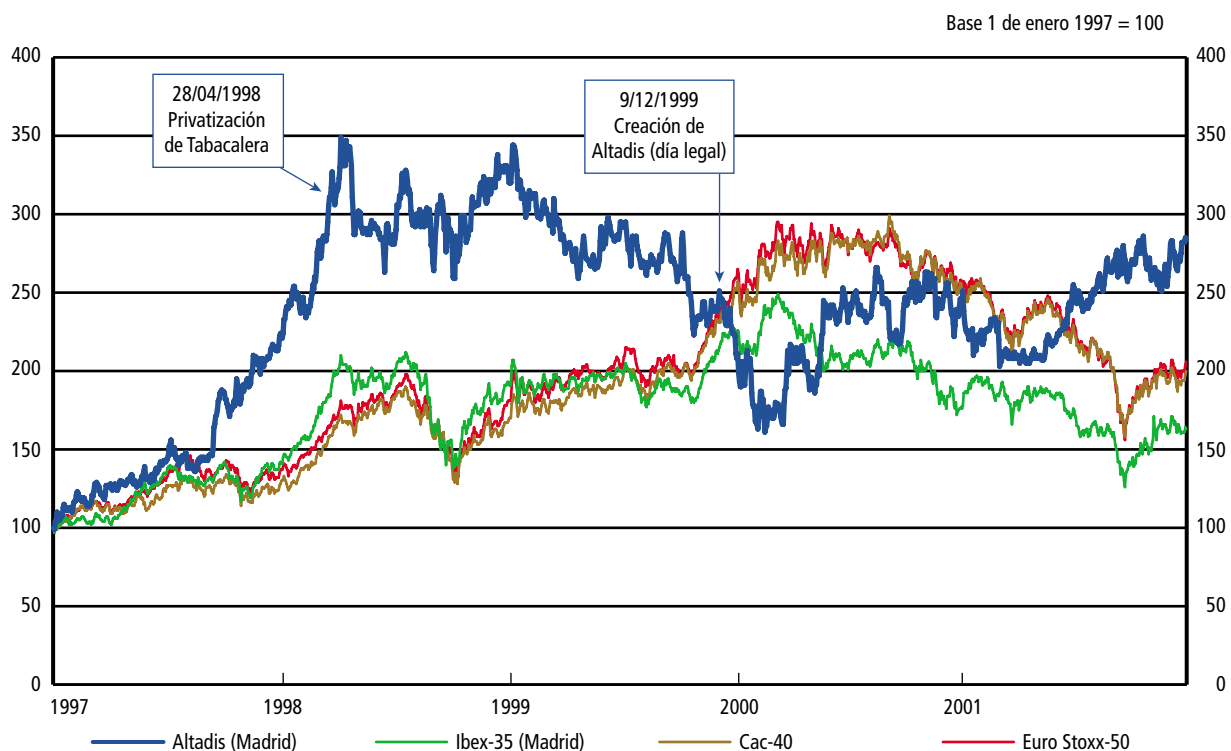
Al considerar los datos contenidos en esta tabla, deben tenerse en cuenta dos importantes acontecimientos en la vida de la Compañía:

la privatización de Tabacalera el 28 de abril de 1998 y la creación de Altadis el 9 de diciembre de 1999.

	Cotización 01/01/1997	Cotización 31/12/2001	Δ Total (5 años)	Δ Tasa Anual Media (5 años)
Altadis (Madrid)	6,62	19,10	188,5%	30,3%
Ibex-35 (Madrid)	5.018,55	8.397,60	67,3%	13,7%
Cac-40 (París)	2.256,97	4.624,58	104,9%	19,6%
Euro Stoxx-50	1.850,32	3.806,13	105,7%	19,8%

Tomando como referencia el periodo de los últimos cinco años, la acción de Altadis se ha revalorizado un 188,5%, lo que supone un incremento medio anual del 30,3%, 16,6 puntos porcentuales superior al incremento registrado por el índice Ibex-35, 10,7 puntos superior al registrado por el Cac-40 y 10,5 puntos superior al Euro Stoxx-50.

Observando la evolución de la cotización de Altadis desde su creación, vemos que el precio de la acción ha crecido un 15,8% mientras que los índices Ibex-35, Cac-40 y Euro Stoxx-50 han experimentado una evolución negativa del -25,8%, -16,1% y -14,6%, respectivamente.



Informe de gestión consolidado del ejercicio 2001

2. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

El 1 de enero de 2002, los precios de las marcas de cigarrillos de Altadis en Francia experimentaron una subida promedio del 10%.

El 25 de febrero de 2002, Logista, filial de Altadis, firmó la escritura pública de formalización de la compra del Grupo Burgal. Esta adquisición sólo quedó pendiente de su aprobación por las Autoridades de Competencia. De esta manera, Logista extiende sus servicios, principalmente, a los de paquetería industrial y mensajería, dando un nuevo paso adelante en su estrategia de diversificación, aumentando progresivamente el peso relativo de las actividades logísticas distintas a las tradicionales de la compañía.

3. Evolución previsible del Grupo en 2002

Durante 2002, Altadis prevé un crecimiento continuado para sus tres líneas de negocio. Y esto, a pesar de algunos casos de desfavorable evolución de los impuestos, particularmente en Alemania, y tras los acontecimientos del 11 de septiembre, cuyos efectos se han notado en las ventas de productos de lujo y, en el caso de Altadis, en las de cigarros *premium*. No obstante, el Ebitda y el Ebit del Grupo crecerán de manera satisfactoria, aunque en menor proporción que en 2001, y experimentarán igualmente una significativa aceleración a lo largo del año, especialmente al comparar los resultados entre los dos semestres.

Asimismo, durante 2002 se seguirán materializando sinergias, estimadas entre 15 y 20 millones de euros, así como ahorros procedentes de la aplicación del Plan Industrial en España, ahorros que han sido estimados en 26 millones de euros para el año 2002.

4. Investigación y desarrollo, calidad y medioambiente

El Área de Investigación y Desarrollo del Grupo concentra sus esfuerzos en desarrollar y adaptar sus productos a las preferencias del mercado, así como hacia la obtención del mayor nivel de calidad posible en todas las etapas: materiales, procesos y productos terminados.

En este sentido, las labores de Investigación están controlando todas las etapas del proceso del tabaco, desde la propia planta hasta la elaboración de las marcas, en aras a reducir los riesgos para el fumador.

En Desarrollo, se han conseguido nuevos productos, formatos, grafismos o embalajes plásticos para marcas como Gauloises Blondes, Fortuna, VegaFina y Entrefinos, reforzando la identidad de dichas marcas.

En Calidad, se han continuado desarrollando las actividades propias en aras a que todas nuestras fábricas, tanto actuales como las dos en proceso de construcción, obtengan las normas de certificación internacional en cuanto a garantizar la calidad de todos los procesos.

En Medioambiente, Altadis está sustituyendo progresivamente los papeles metálicos de aluminio contenidos en los paquetes por papeles de aspecto aluminizado, medida que permitirá tanto la reducción del consumo como la de los desechos.

Aparte de los costes relacionados con las infraestructuras tanto humanas como materiales que el Grupo Altadis posee para el buen desempeño de estas materias, durante el ejercicio 2001, no se han llevado a cabo otros gastos significativos.

En la memoria de actividades del Informe Anual se explican más ampliamente tanto la posición de Altadis como los trabajos más relevantes que han tenido lugar con respecto a las acciones acometidas en Investigación y Desarrollo, Calidad y Medioambiente, en las principales líneas de negocio.



5. Acciones propias

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante, celebrada el 21 de mayo de 2001, autorizó nuevamente al Consejo de Administración, de acuerdo con el artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a la adquisición de acciones de la Sociedad en determinadas condiciones y por un plazo de 18 meses.

Al inicio del año 2001, el Grupo Altadis tenía 521.587 acciones propias (representativas del 0,17% del capital social) a un valor contable de 15,97 euros por acción, con un saldo de 8,33 millones de euros y un valor nominal de 0,31 millones de euros.

Durante el ejercicio completo de 2001, el Grupo ha adquirido a título oneroso un total de 4.428.795 acciones propias (representativas de un 1,45% del capital social y con un valor nominal de 2,66 millones de euros) a un precio medio de 16,45 euros por acción y se han enajenado 596.047 acciones (representativas de un 0,19% del capital social y con un valor nominal de 0,36 millones de euros) a un precio medio de venta de 16,60 euros por acción, generando un beneficio de 0,74 millones de euros.

Como resultado de estas operaciones, el número de acciones propias en cartera al cierre del ejercicio 2001 ha pasado a ser de 4.354.335 acciones (representativas de un 1,43% del capital social y con un valor nominal de 2,61 millones de euros) a un coste de adquisición medio de 16,54 euros por acción, lo que representa un valor de 72,03 millones de euros.

Durante el año 2001, Altadis, S.A. no ha llevado a cabo ningún proceso de amortización de acciones, al haberse concentrado, fundamentalmente, la política de recompra y amortización de acciones sobre otras compañías pertenecientes al Grupo, concretamente, en Seita (recompra de acciones) y en Logista (recompra y amortización de acciones).



Índice

Altadis, S.A.

- ➔ **118-119** Informe de auditoría
- ➔ **120-123** Balances de situación
y cuentas de pérdidas y ganancias
- ➔ **124-147** Memoria del ejercicio
- ➔ **148-151** Informe de gestión

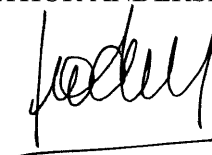
Informe de auditoría de cuentas anuales

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 2001 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 534.240 miles de euros, al 31 de diciembre de 2001. Las mencionadas cuentas anuales son examinadas por otros auditores, según consta en el Anexo I 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 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 30 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000, 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 emitimos 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 2001 y de los activos por importes de 391.153, 173.079 y 4.716.950 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 2001 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 2001 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 2001 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 2001. 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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'José A. Rodríguez Gil', written over a horizontal line.

José A. Rodríguez Gil

27 de marzo de 2002

Balances de situación

al 31 de diciembre de 2001 y 2000

Miles de euros

ACTIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento	1.262	–
Inmovilizaciones inmateriales	2.562	4.916
Inmovilizaciones materiales (Nota 5)–	241.815	225.914
Terrenos y construcciones	222.071	228.102
Instalaciones técnicas y maquinaria	351.510	338.328
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	51.256	50.401
Otro inmovilizado	27.705	18.709
Inmovilizaciones en curso	40.696	18.848
Amortizaciones y provisiones	(451.423)	(428.474)
Inmovilizaciones financieras (Nota 6)–	1.960.116	1.872.724
Participaciones en empresas del Grupo	1.169.371	1.027.550
Participaciones en empresas Asociadas	684.031	691.939
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	21.947	44.577
Cartera de valores a largo plazo	36.578	36.578
Hacienda Pública deudora por impuestos anticipados (Nota 13)	78.458	90.609
Otros créditos	758	1.947
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.055	1.088
Provisiones	(32.082)	(21.564)
Acciones propias (Nota 9-d)	12.211	–
Total inmovilizado	2.217.966	2.103.554
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	6.693	5.523
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 7)	475.568	454.557
Deudores (Nota 8)	302.158	284.417
Inversiones financieras temporales–	17.971	17.592
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 6)	14.179	8.685
Créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	3.773	2.969
Cartera de valores y otros créditos	3.667	5.012
Depósitos y fianzas a corto plazo	1.010	926
Provisiones	(4.658)	–
Tesorería	30.077	3.991
Total activo circulante	825.774	760.557
TOTAL ACTIVO	3.050.433	2.869.634

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

PASIVO	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
FONDOS PROPIOS: (Nota 9)		
Capital suscrito	183.283	183.592
Prima de emisión	432.675	664.792
Reservas–	161.124	150.375
Reserva legal	35.323	35.323
Reservas voluntarias	–	53.261
Reserva de revalorización	53.461	53.461
Reservas para acciones propias	72.031	8.330
Diferencias por ajuste del capital a euros	309	–
Beneficios (Pérdidas) del ejercicio	207.089	(10.310)
Total fondos propios	984.171	988.449
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	121	1.623
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A LARGO PLAZO (Nota 10)	116.590	64.729
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	265.467	248.819
Administraciones Públicas (Nota 13)	62.726	64.530
Otras deudas	450	433
Total acreedores a largo plazo	328.643	313.782
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 11)	261.421	271.627
Deudas con empresas del Grupo (Nota 12)	1.107.412	737.406
Deudas con empresas Asociadas (Nota 12)	7.589	1.196
Acreedores comerciales	97.416	119.541
Otras deudas no comerciales–	49.325	59.083
Administraciones Públicas (Nota 13)	29.089	39.048
Otras deudas	20.236	20.035
Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo (Nota 4–i)	97.745	312.198
Total acreedores a corto plazo	1.620.908	1.501.051
TOTAL PASIVO	3.050.433	2.869.634

Cuentas de pérdidas y ganancias

de los ejercicios 2001 y 2000

Miles de euros

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
GASTOS:		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	28.500	–
Aprovisionamientos (Nota 7)	683.449	752.617
Gastos de personal (Nota 14)	194.776	224.712
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	37.029	35.592
Variación de las provisiones de tráfico–		
Variación de las provisiones de existencias	589	385
Variación de otras provisiones del tráfico	2.149	920
Otros gastos de explotación–		
Servicios exteriores	199.597	192.210
Tributos	14.192	14.412
Total gastos de explotación	1.160.281	1.220.848
Beneficios de explotación	186.951	139.549
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con empresas del Grupo	55.343	33.573
Gastos financieros y gastos asimilados por deudas con terceros	20.812	15.596
Diferencias negativas de cambio	993	1.887
Variación de las provisiones de inversiones financieras	3.456	(228)
Total gastos financieros	80.604	50.828
Resultados financieros positivos	75.655	11.924
Beneficios de las actividades ordinarias	262.606	151.473
Variación de las provisiones de inmovilizado material (Nota 5)	(4.798)	(5.535)
Variación de las provisiones de inmovilizado financiero (Nota 6)	13.613	13.324
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	42	48
Otros gastos extraordinarios (Nota 15)	60.128	356.409
Gastos y pérdidas de otros ejercicios	5.687	4.129
Total gastos extraordinarios	74.672	368.375
Beneficios antes de impuestos	219.070	–
Impuesto sobre Sociedades (Nota 13)	11.981	(29.576)
Beneficios del ejercicio	207.089	–

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria y los Anexos I, II y III forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2001.



HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios	1.318.283	1.327.690
Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	–	9.640
Otros ingresos de explotación	28.949	23.067
Total ingresos de explotación	1.347.232	1.360.397
Ingresos de participaciones en capital en empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	145.362	44.114
Ingresos de créditos a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	6.539	11.576
Otros intereses e ingresos asimilados	4.285	3.690
Ingresos de las inversiones financieras temporales y otros valores negociables	73	3.372
Total ingresos financieros	156.259	62.752
Beneficios en enajenación de inmovilizado–		
Material	21.248	2.488
Financiero	–	171.463
Beneficios por operaciones con acciones propias	736	709
Otros ingresos extraordinarios	7.380	1.418
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	1.772	938
Total ingresos extraordinarios	31.136	177.016
Resultados extraordinarios negativos	43.536	191.359
Pérdidas antes de impuestos	–	39.886
Pérdidas del ejercicio	–	10.310

Memoria del ejercicio 2001

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 de Accionistas de la Sociedad de 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 I 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). Con fecha 21 de julio de 2000 se realizó una Oferta Pública de Venta de acciones de ésta reduciendo Altadis, S.A. su participación al 54,5%. Al 31 de diciembre de 2001 la participación de Altadis, S.A. a largo plazo en LOGISTA asciende a un 56,91% (véase Nota 6).

Asimismo, 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. Tras diversas adquisiciones posteriores de acciones de SEITA por parte de Altadis, S.A., la participación efectiva de ésta al 31 de diciembre de 2001 asciende al 96,73% del capital social de SEITA.

En el ejercicio 2000 Altadis, S.A. adquirió un 50% de Corporación Habanos, S.A. y diferentes porcentajes de las sociedades que constituyen la red de distribución internacional de cigarros habanos, 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 la Sociedad adquirió 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 los acuerdos necesarios que garantizan 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 español, 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 2000, formuladas por los Administradores de la Sociedad, fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 21 de mayo de 2001. Las cuentas anuales del ejercicio 2001, 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

Dado que la Sociedad formula las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2001 en miles de euros, a efectos comparativos, el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio 2000 adjuntos, que fueron formulados en millones de pesetas, han sido convertidos a miles de euros aplicando el tipo de cambio (1 euro = 166,386 pesetas) con su correspondiente redondeo.

A efectos de una mejor clasificación contable, los importes que al 31 de diciembre de 2000 figuraban íntegramente en la cuenta "Otras deudas" se han clasificado al 31 de diciembre de 2001 bien como "Otras deudas" bien como "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" (véase Nota 4-i).

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado formulada por los Administradores es:

	Miles de euros
Base de Reparto–	
Beneficio del ejercicio 2001	207.089
	207.089
Distribución–	
A reserva legal	1.334
A reserva voluntaria	16.363
A dividendos	189.392
	207.089

La propuesta de distribución de dividendos que los Administradores propondrán a la Junta General de Accionistas será de 0,62 euros por acción, para todas aquellas acciones de la Sociedad que posean derechos económicos en el momento de la aprobación.

La propuesta de distribución anteriormente indicada no contempla el efecto de aquellas acciones que carecían de derechos económicos al 31 de diciembre de 2001 por formar parte de la autocartera de la Sociedad (véase Nota 9-d).

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2001, 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 imputan 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 anual 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

Memoria del ejercicio 2001

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 2001 por este concepto, calculada en función de las tasaciones realizadas por expertos independientes, asciende a 6.958 miles de euros.

La Dirección de Altadis, S.A. no ha considerado necesario dotar provisión alguna por el cierre de fábricas previsto en el Plan Industrial que se está realizando en los ejercicios 2000 a 2002 con motivo del Plan Industrial (véase apartado i siguiente), dado que las pérdidas estimadas en relación con los activos pendientes de amortización no son significativas y se compensarán sobradamente con las plusvalías latentes en los correspondientes solares.

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) a largo plazo: las participaciones registradas en las cuentas "Participaciones en empresas del Grupo" y "Participaciones en empresas Asociadas" de las inmovilizaciones financieras del balance de situación adjunto se valoran al importe 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 efectuadas por expertos independientes, evaluándose en cada ejercicio y dotándose, en su caso, las correspondientes provisiones.

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.

2. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo y Asociadas a corto plazo: la Sociedad posee al 31 de diciembre de 2001 títulos representativos de determinadas sociedades del Grupo o Asociadas registradas en la cuenta "Inversiones financieras temporales - Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas" (véase Nota 6) que cotizan en el Mercado Continuo de la Bolsa de Madrid y que, al no ser intención de la Dirección de la Sociedad 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 a su valor de mercado, cuando este 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 del ejercicio.

3. Otros títulos con cotización oficial: se valoran a coste de adquisición o valor de mercado, el menor. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al cierre del mismo.

4. Títulos sin cotización oficial: se valoran a coste de adquisición, 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 de adquisición 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 2001 y de los activos por importes de 391.153, 173.079 y 4.716.950 miles de euros, respectivamente, respecto de los saldos que presentan estas cuentas anuales.

d) Acciones propias

Las acciones propias sobre las cuales no se haya tomado la decisión formal de amortizarlas se presentan en el activo del balance de situación adjunto. Se encuentran valoradas al importe menor entre su precio de adquisición, su valor de mercado o su valor teórico contable consolidado. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte menor. De acuerdo con el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, la Sociedad registra la correspondiente provisión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias por la diferencia entre el coste de adquisición y el valor de mercado, si este fuera inferior, y con cargo al epígrafe "Prima de emisión" por el importe restante hasta alcanzar el valor teórico contable consolidado de las mismas (véanse Notas 9-d y 10).

Los resultados obtenidos por operaciones con acciones propias durante el ejercicio 2001 han supuesto un beneficio de 736 miles de euros registrados en el epígrafe "Beneficios por operaciones con acciones propias" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

e) 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.

f) Existencias

Las existencias de materias primas, de productos en curso y semiterminados, se presentan valoradas en el balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2001 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 ponderado. Las existencias de productos terminados han sido ajustadas a fecha de cierre a coste real medio ponderado.

Las existencias comerciales y otros aprovisionamientos se encuentran valorados al coste de adquisición 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, respectivamente.

g) 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 los de vencimiento posterior a dicho período.

h) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, 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 euros 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.

Memoria del ejercicio 2001

i) 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 2001, 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 18.872 y 4.547 miles de euros, respectivamente, y se encuentra registrada en los epígrafes "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 10) y "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación adjunto, respectivamente.

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, supone la generación gradual de excedentes laborales. En este sentido, en el ejercicio 2000 la Sociedad inició un nuevo plan de bajas voluntarias, prejubilaciones y movilizaciones forzosas 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. El importe estimado de dicho Plan fue registrado como deuda a corto plazo con cargo a resultados extraordinarios del ejercicio 2000 por un importe de 298.096 miles de euros. A lo largo del ejercicio 2001 la Sociedad ha exteriorizado los pasivos correspondientes a las primas de las prejubilaciones, tanto voluntarias como forzosas del Plan Industrial por importe de 190.756 miles de euros, en el Banco Santander Central Hispano. Asimismo se han realizado pagos por importe de 39.348 miles de euros. El importe restante registrado

en libros y pendiente de pago al 31 de diciembre de 2001, que asciende a 67.992 miles de euros, se ha registrado en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación adjunto. 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.

j) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado contable 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 2001, posee una participación directa superior al 90% y tienen su domicilio fiscal en España.

k) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

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, a satisfacer por la Sociedad a su personal jubilado en el momento de la integración, la Sociedad suscribió una póliza de seguro cubriendo estas prestaciones así como otros compromisos por invalidez, jubilación o fallecimiento.

Las prestaciones de carácter diferencial o de mejora del citado Régimen General a satisfacer al personal en activo de la Sociedad en la fecha de integración fueron asumidas por la Mutualidad de Tabacalera de Previsión Social, que en el ejercicio 1994 se transformó en un Plan de Pensiones, cuyos fondos son gestionados 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 25.459 miles de euros 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 2001 por este concepto ha ascendido a 2.675 miles de euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad ha dotado una provisión por el valor actual de la totalidad del importe pendiente de pago que asciende 10.480 miles de euros. Dicha provisión se encuentra registrada en función de su vencimiento a largo y corto plazo por importes de 7.446 y 3.034 miles de euros en los epígrafes "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" (véase Nota 10) y "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación adjunto, respectivamente.

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 2001 ascendieron a 8.564 miles de euros, y se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

I) 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 del Grupo Altadis, basado en la concesión, a los beneficiarios que se determine, de derechos sobre acciones de la Sociedad. En dicha fecha se estableció que estas opciones podrían ser ejercidas a partir del quinto año de vigencia del plan, y antes del sexto año de vigencia del mismo, si bien con fecha 24 de julio de 2001 el Consejo de Administración acordó la reducción del período de indisponibilidad de las opciones a cuatro años. El total de acciones afectas a dicho plan asciende a 3.925.000 acciones. El precio al que cada acción afectada a una opción podrá ser adquirida será el de 16,20 euros. La Sociedad ha

asegurado la posible diferencia entre el precio de ejercicio contemplado en dicho plan y la futura cotización de las acciones en el mercado con una entidad financiera.

m) 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 2001 ha ascendido a 5.039 miles de euros, se registra en el momento en que se hace efectivo en el epígrafe "Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Memoria del ejercicio 2001

5. Inmovilizaciones materiales

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros				Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Traspasos	
Coste:					
Terrenos y construcciones	228.102	–	(8.612)	2.581	222.071
Instalaciones técnicas y maquinaria	338.328	–	(4.412)	17.594	351.510
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	50.401	–	(511)	1.366	51.256
Otro inmovilizado	18.709	–	(881)	9.877	27.705
Inmovilizaciones en curso	18.848	53.178	–	(31.330)	40.696
	654.388	53.178	(14.416)	88	693.238
Amortización acumulada:					
Construcciones	(99.870)	(4.452)	3.705	–	(100.617)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(261.098)	(24.850)	3.200	–	(282.748)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(42.245)	(2.293)	501	–	(44.037)
Otro inmovilizado	(13.505)	(4.261)	760	(57)	(17.063)
	(416.718)	(35.856)	8.166	(57)	(444.465)
Provisiones	(11.756)	–	4.798	–	(6.958)
Total	225.914	17.322	(1.452)	31	241.815

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 55.113 miles de euros, con pago de un gravamen único del 3% de la revalorización neta practicada (véase Nota 9-c). 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 2001 de las cuentas afectadas por la actualización practicada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio, es el siguiente:

	Miles de euros			Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	
Actualización:				
Terrenos y construcciones	30.826	—	(1.465)	29.361
Instalaciones técnicas y maquinaria	4.916	—	(39)	4.877
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.382	—	(1)	1.381
Otro inmovilizado	457	—	—	457
	37.581	—	(1.505)	36.076
Amortización acumulada:				
Construcciones	(12.663)	(992)	756	(12.899)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(4.772)	(131)	40	(4.863)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(1.136)	(40)	2	(1.174)
Otro inmovilizado	(451)	(3)	—	(454)
	(19.022)	(1.166)	798	(19.390)

El valor neto contable de los inmuebles no afectos a la explotación al 31 de diciembre de 2001 y sus principales características son los siguientes:

	Miles de euros
Coste de adquisición	87.715
Amortización acumulada	(16.895)
	70.820
Provisiones	(6.958)
Valor neto	63.862

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 valor neto contable, junto con el de sus instalaciones, al 31 de diciembre de 2001 asciende a 45.748 miles de euros. 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 2001 ha ascendido a 2.088 miles de euros.

Del inmovilizado material de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2001 se encuentran totalmente amortizados elementos por importe de 286.375 miles de euros.

Memoria del ejercicio 2001

6. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio 2001 en las diversas cuentas del epígrafe "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Miles de euros			
	Saldo al 31-12-00	Entradas o Dotaciones	Salidas o Reducciones	Saldo al 31-12-01
Coste:				
Participación en empresas del Grupo	1.027.550	141.821	—	1.169.371
Participaciones en empresas Asociadas	691.939	—	(7.908)	684.031
Créditos a largo plazo a empresas del Grupo y Asociadas (Nota 12)	44.577	2.269	(24.899)	21.947
Cartera de valores a largo plazo	36.578	—	—	36.578
Hacienda Pública deudora por impuestos anticipados (Nota 13)	90.609	—	(12.151)	78.458
Otros créditos	1.947	700	(1.889)	758
Depósitos y fianzas a largo plazo	1.088	62	(95)	1.055
	1.894.288	144.852	(46.942)	1.992.198
Provisiones:				
Participaciones en empresas del Grupo y Asociadas	(13.667)	(13.613)	—	(27.280)
Cartera de valores a largo plazo y otros créditos	(7.897)	(120)	3.215	(4.802)
	(21.564)	(13.733)	3.215	(32.082)
Total	1.872.724	131.119	(43.727)	1.960.116

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 2001, se presenta en el Anexo II. El detalle de los fondos propios de las empresas del Grupo y Asociadas al 31 de diciembre de 2001, sus domicilios sociales y los dividendos percibidos en el ejercicio, se muestran en el Anexo I.

A lo largo del ejercicio 2001 la Sociedad ha adquirido 2.912.150 acciones de SEITA correspondientes a una participación de 6,1 % por un importe total de 141.802 miles de euros.

Asimismo, como consecuencia de diversas adquisiciones de acciones propias y posteriores reducciones de capital realizadas por Aldeasa, S.A. y LOGISTA, los porcentajes de participación sobre las mismas de las participaciones registradas a largo plazo se han incrementado en un 0,55% y un 2,41%, respectivamente.



Los títulos representativos del capital social de Aldeasa, S.A. y LOGISTA cotizan en el mercado continuo español y los títulos representativos del capital social de SEITA cotizan en el mercado continuo francés. Los cambios oficiales medios del último trimestre de 2001 y los de cierre del ejercicio, así como el número de acciones en poder de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001, se muestran a continuación:

	Número de Acciones	%	Euros por Acción	
			Último Trimestre 2001	31 de Diciembre de 2001
Aldeasa, S.A. (*)	7.234.226	34,45	16,21	17,12
LOGISTA (*)	27.040.859	57,52	13,24	14,70
SEITA (**)	46.189.178	96,73	45,56	48,20

(*) El número de acciones al 31 de diciembre de 2001 incluye las registradas en el epígrafe "Inversiones financieras temporales", cuyo importe asciende, en conjunto, a 14.179 miles de euros (véase nota 4-c). Asimismo se encuentra registrada en la cuenta "Inversiones financieras temporales - Provisiones" una provisión por importe de 4.658 miles de euros para ajustar el coste de adquisición de las acciones de Aldeasa, S.A. a su valor de mercado.

(**) El porcentaje incluido corresponde al porcentaje efectivo de participación.

b) Cartera de valores a largo plazo

El desglose del saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Acciones de Dimon, Inc.	7.507
Obligaciones de Dimon, Inc.	29.071
Total	36.578

La cotización unitaria media del último trimestre de las acciones de Dimon Incorporated al 31 de diciembre de 2001 ascendía a 6,32 dólares USA. Al 31 de diciembre de 2001, la Sociedad tiene registrada una provisión por importe de 4.682 miles de euros 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 2001 ascienden a 606 miles de euros, y se encuentran registrados en la cuenta "Inversiones financieras temporales - Cartera de valores y otros créditos" del activo del balance de situación adjunto.

7. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Materias primas	213.879
Productos en curso	3.808
Productos semiterminados	32.563
Productos terminados	34.916
Comerciales	84.422
Otros aprovisionamientos	27.666
Anticipos a proveedores	93.860
Menos-	
Provisiones	(15.546)
Total	475.568

Memoria del ejercicio 2001

La cuenta "Anticipos a proveedores" incluye anticipos a empresas Asociadas por importe de 80.359 miles de euros.

Los aprovisionamientos de existencias han sido los siguientes:

	Miles de euros
Materias primas y otros materiales	
consumibles:	
Compras netas (a)	425.032
Variación de existencias	(11.938)
	413.094
Existencias comerciales:	
Compras netas (a)	333.083
Variación de existencias	(62.728)
	270.355
Total	683.449

(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 2001, es la siguiente:

	Miles de euros
Clientes por ventas y prestación de servicios	9.234
Empresas del Grupo, deudores (Nota 12)	152.659
Empresas Asociadas, deudores (Nota 12)	3.215
Personal	772
Deudores varios	15.743
Administraciones Públicas (Nota 13)	121.688
Provisiones	(1.153)
Total	302.158

9. Fondos propios

El movimiento habido en las cuentas de "Fondos propios" durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

	Miles de euros								
	Capital Suscrito	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas Voluntarias	Reserva de Revalorización	Reservas para Acciones Propias	Diferencias por Ajuste del Capital a Euros	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2000	183.592	664.792	35.323	53.261	53.461	8.330	—	(10.310)	988.449
Distribución de resultados	—	—	—	(10.310)	—	—	—	10.310	—
Dividendo con cargo a prima de emisión	—	(169.720)	—	—	—	—	—	—	(169.720)
Traspaso a reservas por acciones propias	—	(20.750)	—	(42.951)	—	63.701	—	—	—
Traspaso a provisión por acciones propias	—	(41.647)	—	—	—	—	—	—	(41.647)
Redenominación de capital a euros	(309)	—	—	—	—	—	309	—	—
Resultado del ejercicio 2001	—	—	—	—	—	—	—	207.089	207.089
Saldo al 31 de diciembre de 2001	183.283	432.675	35.323	—	53.461	72.031	309	207.089	984.171



a) Capital suscrito y prima de emisión

En virtud de lo dispuesto en la Ley 46/1998 de 17 de diciembre, el Consejo de Administración de 28 de marzo de 2001, acordó la reducción de capital por importe de 309 miles euros. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un abono a reservas indisponibles por el mismo importe, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal en pesetas y el redondeo de los valores nominales de las acciones al céntimo de euro más próximo.

A 31 de diciembre de 2001 el capital social asciende a 183.283 miles de euros, representado por 305.471.426 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2001 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; todas ellas gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La prima de emisión puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social, por lo que es de libre disposición.

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

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) Acciones propias y reservas para acciones propias

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad y una de sus filiales poseían conjuntamente 4.354.335 acciones de Altadis, S.A. a un coste medio de adquisición de 16,54 euros por acción, que representaban el 1,43% del capital social.

Durante el ejercicio 2001, la ejecución de parte de esta política de adquisición de acciones propias se ha realizado, en virtud a un contrato de fiducia con dicha sociedad filial, siendo la propiedad real de las acciones propias de Altadis, S.A. Las acciones propias registradas a través de dicha sociedad ascendían al 1,18% del capital social al 31 de diciembre de 2001 y totalizaban 3.613.826 acciones, con un precio medio de adquisición de 16,553 euros por acción.

La Sociedad ha establecido en la cuenta "Reservas para acciones propias" de su balance de situación adjunto la reserva indisponible legalmente establecida, tanto por las acciones adquiridas directamente como por las adquiridas bajo el régimen de fiducia, por un importe de 72.031 miles de euros, equivalente a la

Memoria del ejercicio 2001

totalidad del coste de adquisición todas las acciones propias. Esta reserva ha sido dotada con cargo a "Reservas voluntarias" y a "Prima de emisión".

Asimismo, la Sociedad ha registrado una provisión por importe de 41.647 miles de euros con cargo a "Prima de emisión" con el fin de ajustar el coste de adquisición de las acciones propias a su valor teórico contable consolidado. Dicho importe se incluye en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a largo plazo" del balance de situación adjunto (véanse Notas 4-d y 10).

10. Provisiones para riesgos y gastos

El movimiento habido durante el ejercicio 2001 en las cuentas de este capítulo del pasivo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo al 31/12/2000	Dotaciones (Notas 9 y 15)	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31/12/2001
Provisión por autocartera (Nota 9)	–	41.647	–	41.647
Expediente de Regulación de Empleo 1998-1999 (Nota 4-i)	18.872	–	–	18.872
Economato laboral (personal jubilado)	17.646	–	–	17.646
Paga extraordinaria por bajas de personal, según Convenio Colectivo	9.328	–	(1.599)	7.729
Otro personal con derecho a jubilación anticipada	7.903	–	–	7.903
Reequilibrio plan de pensiones (Nota 4-k)	–	7.446	–	7.446
Otras provisiones	10.980	4.593	(226)	15.347
Total	64.729	53.686	(1.825)	116.590



Economato laboral

La Sociedad tiene reconocidas a favor de parte 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 17.466 miles de euros 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 el criterio de registrar como gasto del ejercicio los pagos efectuados por este concepto, que han ascendido en el ejercicio 2001 a 1.410 miles de euros. Asimismo se encuentra registrada una provisión por importe de 17.646 miles de euros correspondiente al valor actual estimado de los importes pendientes de pago por el personal en situación pasiva no externalizado.

11. Deudas con entidades de crédito

El detalle de estos epígrafes del balance de situación adjunto a 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

	Miles de euros	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Pólizas de crédito	265.467	253.087
Deudas por intereses y otros	—	8.334
Total	265.467	261.421

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tenía concedidas las líneas de crédito que a continuación se indican:

	Miles de euros			
	Límite	Saldo Dispuesto	Vencimiento	Período de Liquidación
Deudas a largo plazo:				
Banco Santander Central Hispano	150.253	130.390	15-01-04	Trimestral
Caja Madrid	60.101	59.951	28-05-04	Trimestral
Banco Popular Español	51.086	51.086	22-01-04	Al vencimiento
Bilbao Bizkaia Kutxa	49.998	24.040	31-07-03	Mensual
Total deudas a largo plazo	311.438	265.467		
Deudas a corto plazo:				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	150.253	141.059	13-12-02	Trimestral
Banco Español de Crédito	60.101	54.662	30-09-02	Trimestral
La Caixa	45.076	16.107	31-12-02	Trimestral
Banco Cooperativo Español	15.025	14.935	26-01-02	Mensual
Banco Urquijo	24.040	14.124	25-07-02	Mensual
Bankinter	12.020	12.020	Sin Vto	Trimestral
Banco Sabadell	30.051	180	07-09-02	Trimestral
Total deudas a corto plazo	336.566	253.087		
Total	648.004	518.554		

Los préstamos y pólizas de crédito se encuentran referenciados al Euribor o Mibor y devengan intereses anuales en condiciones de mercado.

Memoria del ejercicio 2001

12. Transacciones y saldos con empresas del Grupo y Asociadas

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

	Miles de euros
Aprovisionamientos y otros gastos	290.283
Ventas y otros ingresos	1.082.070
Dividendos percibidos (Anexo I)	145.362
Ingresos financieros por intereses	6.539
Gastos financieros por intereses	55.343

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 expendedurías 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, finanzas, estrategia, asesoría jurídica, sistemas informáticos, auditoría interna, así como la gestión de compras, comunicación y relaciones externas.

El detalle de los saldos con empresas del Grupo y Asociadas, al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

a) Créditos a empresas del Grupo y Asociadas

	Miles de euros	
	Largo Plazo (Nota 6)	Corto Plazo
Créditos	119	3.773
Líneas de crédito	21.828	–
Total	21.947	3.773



Líneas de crédito

El detalle por sociedades, así como las características de las principales líneas de crédito, al 31 de diciembre de 2001, es como sigue:

	Miles de euros		Fecha de Inicio	Duración	Tipo de Interés Anual
	Límite	Saldo Dispuesto			
Líneas de Crédito:					
Tabacalera Cigars International, S.A.	21.035	12.434	Nov. 1998	5 años	Mibor + 0,25
Tabacalera Nacional Dominicana, S.A.	11.347 (a)	9.394	Ago. 1998	5 años	Libor + 0,25
Total	32.382	21.828			

(a) Suscrito en dólares USA.

b) Otros saldos con empresas del Grupo y Asociadas–

	Miles de euros	
	Saldos Deudores (Nota 8)	Saldos Acreedores
Empresas del Grupo:		
SEITA	12.053	879.280
LOGISTA	86.564	188.335
Urex Inversiones, S.A.	46.846	11
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	1	26.611
I.T. Brands Corporation	706	3.722
Tabacos Canary Islands, S.A.	3.974	4.157
Viaplus Networks, S.A.	12	804
Kitco	670	–
Altadis Polska	519	–
Glopro International Ltd.	302	–
Otras empresas del Grupo	1.012	4.492
Total	152.659	1.107.412
Empresas Asociadas:		
CITA Tabacos de Canarias, S.L.	1.472	168
MTS, S.A.	758	1.363
Tabacos Elaborados, S.A.	913	48
Grupo Corporación Habanos	16	5.372
Otras empresas Asociadas	56	638
Total	3.215	7.589

Memoria del ejercicio 2001

El importe a pagar a SEITA corresponde principalmente a un préstamo concedido por esta sociedad que al 31 de diciembre de 2001 asciende a 850.000 miles de euros a un tipo de interés anual del Euribor más 0,25% con vencimiento a corto plazo.

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

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 los cobros y pagos efectuados que se han originado en el curso ordinario de los negocios de ambas sociedades.

13. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

	Miles de euros
Impuestos anticipados a largo plazo-	
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	78.458
Total a largo plazo	78.458
Impuestos anticipados a corto plazo-	
Expediente de Regulación de Empleo 1998-1999	24.274
Expediente de Regulación de Empleo 2000-2002	2.924
Otros impuestos anticipados por personal	14.736
Otros impuestos anticipados	17.116
Impuesto sobre el Valor Añadido Soportado	9.953
Cuenta a cobrar a la Administración por gastos incurridos en el almacenamiento de aprehensiones de tabaco	24.265
Hacienda Pública deudora Impuesto sobre Sociedades	21.097
Otros conceptos	7.323
Total a corto plazo (Nota 8)	121.688

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

	Miles de euros
Hacienda Pública a largo plazo-	
Impuesto sobre beneficios diferido	62.726
Total a largo plazo	62.726
Hacienda Pública a corto plazo-	
Impuestos sobre beneficios diferido	7.497
Retenciones a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	3.807
Impuesto sobre Rendimientos del Capital	957
Impuesto Especial sobre las Labores del Tabaco	283
	12.544
Otras Entidades Públicas-	
Tesoro Público, timbre	9.063
Organismos de la Seguridad Social	4.973
Otras Entidades Públicas	2.509
	16.545
Total a corto plazo	29.089

Dentro de la cuenta "Hacienda Pública a largo plazo - Impuesto sobre beneficios diferido" se encuentra registrado un importe de 54.404 miles de euros, aproximadamente, procedente del beneficio extraordinario obtenido en el ejercicio 2000 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 al 1 de enero de 2001 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 2001 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Miles de euros
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	219.070
Diferencias permanentes	474
Base contable del impuesto	219.544
Diferencias temporales	(38.014)
Base imponible fiscal	181.530
Cuota al 35%	63.535
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(55.314)
Cuota líquida	8.221
Retenciones y pagos a cuenta	(28.134)
Impuesto sobre Sociedades a ingresar / (devolver)	(19.913)

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

	Miles de euros
Base contable por 35%	76.840
Deducciones y bonificaciones en la cuota	(55.314)
Ajuste positivo en la imposición del Impuesto	(9.545)
Total	11.981

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:

	Miles de euros			
	Diferencia Temporal		Efecto Impositivo	
	Ejercicio 2001	Ejercicios Anteriores	Ejercicio 2001	Ejercicios Anteriores
Impuestos anticipados:				
Provisiones de personal	(50.425)	394.403	(17.649)	138.041
Provisiones de inmovilizado financiero	16.917	1.186	5.921	415
Provisiones de cuentas por cobrar	7.857	7.746	2.750	2.711
Provisiones para responsabilidades	12.049	2.954	4.217	1.034
Otros	(3.237)	3.428	(1.133)	1.201
	(16.839)	409.717	(5.894)	143.402
Impuestos diferidos:				
Reinversión de beneficios extraordinarios	(21.148)	(179.217)	(7.402)	(62.726)
Operaciones de arrendamiento financiero	(27)	(246)	(9)	(86)
	(21.175)	(179.463)	(7.411)	(62.812)
Total	(38.014)	230.254	(13.305)	80.590

Memoria del ejercicio 2001

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 2001 la Sociedad tiene abiertos a inspección los últimos cuatro ejercicios de los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad 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 adjuntas.

14. Gastos de personal

Su detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Sueldos, salarios y asimilados	151.788
Cargas sociales	42.988
Total	194.776

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

	Nº Medio de Empleados
Dirección	157
Personal técnico y administrativo	1.203
Personal subalterno	39
Personal obrero	3.152
Total	4.551

15. Resultados extraordinarios

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

	Miles de euros
Provisiones a corto plazo por litigios y otras pérdidas (*)	27.273
Provisiones para riesgos y gastos (Nota 10)	12.039
Otros gastos extraordinarios	20.816
Total	60.128

(*) En esta cuenta se han registrado provisiones y otras pérdidas originadas en el ejercicio, que, en general, han sido recogidas en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" del balance de situación adjunto.

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

El importe global de las remuneraciones percibidas durante el ejercicio 2001 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, en el conjunto de las sociedades del Grupo Altadis, ha ascendido a 3.620 miles de euros.

Asimismo, en relación con los planes de retribución mediante derechos sobre acciones han asignado a los dos Co-presidentes y al Consejero Ejecutivo un total de 386.000 derechos sobre acciones de Altadis, S.A. (asignados en el ejercicio 2000, véase Nota 4-I), y 58.766 derechos sobre acciones de SEITA. De estos últimos, 16.324 derechos sobre acciones, 16.324 derechos sobre acciones y 26.118 derechos sobre acciones, corresponden a los planes aprobados en 1996, 1997 y 1998, respectivamente, y cuyos precios de ejercicio son de 28,86 euros, 28,58 euros y 45,53 euros, respectivamente.

El Consejo está formado por 18 personas. Durante el ejercicio 2001 se celebraron 7 sesiones del Consejo de Administración y 10 de la Comisión Ejecutiva.



Al 31 de diciembre de 2001 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:

	Miles de euros
Existencias de Timbre	221.513
Avales	56.907
Garantías sobre préstamos de filiales	348.666

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.

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 2001 ascienden a 348.666 miles de euros, aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2001 la Sociedad tiene contraídos compromisos de compra de materias primas por importe de 119 miles de euros y de compra de inmovilizado material por importe de 16.168 miles de euros.

Las existencias de comisos al 31 de diciembre de 2001 ascienden a 159 millones de cajetillas de cigarrillos y a 3,7 millones de cigarros.

Al 31 de diciembre de 2001 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. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación de los ejercicios 2001 y 2000 se presenta en el Anexo III, el cual forma parte integrante de esta nota de la memoria de las cuentas anuales.

Memoria

del ejercicio 2001

Anexos

Anexo I. Detalle de las Inversiones Financieras del Grupo y Asociadas al 31 de Diciembre de 2001

	Auditor Estatutario (a)	Miles de euros				Domicilio
		Capital Social al 31-12-01	Reservas al 31-12-01	Beneficio (Pérdida) del Ejercicio 2001	Dividendos Brutos (Nota 12)	
PARTICIPACIONES DIRECTAS:						
Tabaco–						
Grupo SEITA	Barbier, Frinault & Autres	395.982	435.227	292.206	122.401	París
Tabacalera Cigars International, S.A.	–	156.263	26.501	8.493	–	Madrid
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	–	9.616	395	(341)	–	Santa Cruz de Tenerife
Tabacos Canary Islands, S.A.	Ernst & Young	2.705	25.365	(424)	–	Santa Cruz de Tenerife
Tabacalera France Sté., A.R.L.	–	148	39	(124)	–	Francia
Grupo Corporación Habanos	PricewaterhouseCoopers	262.816	868.552	(27.542)	823	Cuba
CITA, Tabacos de Canarias, S.L.	Ernst & Young	6.010	48.350	5.493	–	Santa Cruz de Tenerife
Tabacos Elaborados, S.A.	Gaudit	601	1.012	1.221	–	Andorra
Tabaqueros Asociados, S.A.	Gaudit	400	670	818	–	Andorra
Distribución y servicios–						
LOGISTA	Arthur Andersen	28.722	216.541	67.690	13.776	Madrid
Aldeasa, S.A.	Arthur Andersen	25.200	124.211	21.011	8.362	Madrid
Inversiones–						
Urex Inversiones, S.A.	–	12.080	51.025	4.866	–	Madrid
Edición de libros y publicaciones periódicas–						
Tabapress, S.A.	–	120	(1.116)	–	–	Madrid
PARTICIPACIONES INDIRECTAS MÁS SIGNIFICATIVAS:						
Por SEITA–						
Altadis Holdings USA, Inc.	Arthur Andersen	–	427.063	90.021	–	Estados Unidos
Société Allumettièrre Française (SAF)	Barbier, Frinault & Autres	8.399	15.221	18.872	–	Francia
Altadis Polska	Mazars & Guerard	11.142	56.132	(1.196)	–	Polonia
Sitar Holding, S.A.	Auditec	6.710	16.069	1.105	–	Francia
Supergroup	Mazars & Guerard	390	6.028	3.275	–	Francia
Por LOGISTA-						
Grupo Midsid SGPS	BDO Audiberia	1.372	159	(1.016)	–	Portugal
Midesa Portugal, S.A.	Ernst & Young	125	707	372	–	Portugal
Comercial de Prensa Siglo XXI	Ernst & Young	601	929	326	–	Madrid
Por Urex Inversiones, S.A.–						
Viaplus Networks, S.A.	Arthur Andersen	1.685	2	(16.544)	–	Madrid
Servicio de Venta Automática, S.A.	Arthur Andersen	9.732	–	(3.033)	–	Madrid
Hebra Promoción e Inversiones, S.A.	Arthur Andersen	3.507	5.472	17.549	–	Madrid
Compañía Española de Tabaco en Rama, S.A.	KPMG	45.676	4.466	6.684	–	Madrid

(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. Detalle del Coste y Variaciones de las Participaciones en Empresas del Grupo y Asociadas

	Miles de euros							
	Porcentajes de Participación		Saldo al	Entradas	Salidas o Traspasos	Saldo al	Valor Teórico-Contable Participación	Provisión
	31-12-2001							
	Directa	Indirecta	31-12-00			31-12-01	31-12-01	31-12-01
Empresas del Grupo:								
SEITA (a)	96,73	—	665.879	141.802	—	807.681	1.033.258	—
Tabacalera Cigars International, S.A.	100,00	—	157.471	—	—	157.471	200.113	—
LOGISTA (b)	56,91	—	143.672	—	—	143.672	169.068	—
Urex Inversiones, S.A.	100,00	—	49.650	—	—	49.650	69.921	—
Inversiones Tabaqueras Internacionales, S.A.	100,00	—	9.616	—	—	9.616	9.670	—
Tabacos Canary Islands, S.A.	50,00	25,00	751	—	—	751	13.823	—
Tabapress, S.A.	93,00	—	343	—	—	343	(926)	(343)
Tabacalera France Sté., A.R.L.	100,00	—	150	—	—	150	63	(70)
Altadis Finance	100,00	—	—	19	—	19	19	—
GEIE Global Tobacco	50,00	48,37	18	—	—	18	—	—
			1.027.550	141.821	—	1.169.371	1.495.009	(413)
Empresas Asociadas:								
Grupo Corporacion Habanos	50,00	—	528.734	—	(7.908)	520.826	551.913	—
Aldeasa, S.A. (b)	32,47	—	150.151	—	—	150.151	55.336	(26.867)
CITA, Tabacos de Canarias, S.L.	50,00	—	12.333	—	—	12.333	29.926	—
MTS, S.A.	40,00	—	391	—	—	391	—	—
Tabacos Elaborados, S.A.	33,00	22,11	192	—	—	192	935	—
Tabaqueros Asociados, S.A.	33,00	—	138	—	—	138	623	—
			691.939	—	(7.908)	684.031	638.733	(26.867)

(a) El porcentaje de participación ha sido calculado una vez corregido el efecto de las acciones propias que al 31 de diciembre de 2001 poseía SEITA y por tanto supone el porcentaje efectivo de participación.

(b) El porcentaje de participación no incluye las participaciones a corto plazo en estas sociedades (véanse Notas 4-c y 6).

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 6 de la Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2001.

Memoria del ejercicio 2001 Anexos

ANEXO III. Cuadros de Financiación de los Ejercicios 2001 y 2000 (Miles de euros)

APLICACIONES	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Recursos aplicados en las operaciones	–	131.005
Gastos de establecimiento	1.484	–
Adquisiciones y altas de inmovilizado–		
Inmaterial	426	240
Material (Nota 5)	53.178	41.819
Financiero (Nota 6)	144.852	607.323
	<u>198.456</u>	<u>649.382</u>
Adquisición de acciones propias	12.211	–
Reducción de capital	–	252.912
Dividendos	169.720	160.576
Aumento de gastos a distribuir en varios ejercicios	1.170	3.191
Traspaso a largo plazo de inversiones financieras temporales	–	9.027
Aplicación de provisiones para riesgos y gastos	1.825	–
Total aplicaciones	384.866	1.206.093
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento del Capital circulante)	–	–
Total	384.866	1.206.093

ORÍGENES	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
Recursos procedentes de las operaciones	240.285	–
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	121	–
Aumento de acreedores a largo plazo	14.861	313.325
Enajenación y bajas de inmovilizado–		
Inmovilizaciones inmateriales	592	–
Inmovilizaciones materiales	27.425	10.812
Inmovilizaciones financieras	46.942	369.190
	<u>74.959</u>	<u>380.002</u>
Total orígenes	330.226	693.327
Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital circulante)	54.640	512.766
Total	384.866	1.206.093



VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Ejercicio 2001		Ejercicio 2000	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	21.011	–	5.878	–
Deudores	17.741	–	–	34.204
Acreedores	–	119.857	–	393.849
Inversiones financieras temporales	379	–	–	48.039
Tesorería	26.086	–	–	42.552
Total	65.217	119.857	5.878	518.644
Variación del capital circulante	–	54.640	–	512.766

Este Anexo forma parte integrante de la Nota 18 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:

	Miles de euros	
	2001	2000
Recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones–		
Beneficio (Pérdida) del ejercicio	207.089	(10.310)
Variación de las provisiones para riesgos y gastos	12.039	31.565
Dotación para amortización de inmovilizaciones	37.029	35.592
Dotación para amortización de inmovilizaciones (gastos extraordinarios)	1.237	–
Variación de las provisiones de inmovilizaciones materiales	(4.798)	(6.064)
Variación de las provisiones de inmovilizaciones financieras	10.518	(2.338)
Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones materiales	(21.206)	(2.440)
Pérdida (Beneficio) en la venta de inmovilizaciones financieras	–	(171.463)
Gastos (Ingresos) derivados de intereses diferidos	(1.623)	(5.547)
Recursos procedentes de (aplicados en) las operaciones	240.285	(131.005)

Informe de gestión del ejercicio 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, debido a efectos contables procedentes de cambios en las participaciones en empresas del Grupo y Asociadas y al impacto del Plan Industrial en España, así como a la política de amortización de acciones adoptada por el Grupo Altadis.

Dicho lo anterior, en la memoria de actividades del 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 negros y rubios en España durante el año 2001 han sido de 17.200 y 22.200 millones de unidades, representando el 87% y 31% de cuota del mercado español, respectivamente.

Por lo que respecta a los cigarros, las ventas han sido de 432 millones de unidades, representando el 42% del total de cigarros vendidos en el mercado español.

Los estados financieros de los ejercicios 2001 y 2000 no resultan completamente 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 2001, cabe señalar unos ingresos de explotación de 1.347 millones de euros, netos de impuestos y comisiones por distribución minorista. Dado que los gastos correspondientes ascendieron a 1.160 millones de euros, el beneficio de explotación alcanzó los 187 millones de euros.

Los resultados financieros fueron positivos en 76 millones de euros, alcanzando el beneficio de las actividades ordinarias los 263 millones de euros. Los resultados extraordinarios han sido negativos en 44 millones de euros, dando lugar a un beneficio antes de impuestos de 219 millones de euros, que tras la deducción del Impuesto sobre Sociedades correspondiente, ha situado el resultado del ejercicio en 207 millones de euros.

El Consejo de Administración de Altadis ha decidido proponer a la Junta General de Accionistas, que se celebrará el 4 de junio de 2002, el reparto de un dividendo total 0,62 euros por acción, lo que significa un incremento del 10,7%, a pagarse mediante el reparto de un dividendo a cuenta de 0,28 euros el 18 de marzo de 2002 y el pago de un dividendo complementario de 0,34 euros por acción, una vez que se haya aprobado por la Junta General de Accionistas. El Grupo Altadis confirma así su política de distribución de resultados basada en el reparto de alrededor del 50% del beneficio consolidado neto obtenido.

Entre las grandes masas patrimoniales del balance de situación de Altadis, S.A. a 31 de diciembre de 2001, cabe destacar:

- Un activo total de 3.050 millones de euros, lo que significa un incremento de 181 millones de euros con respecto al ejercicio 2000, es decir, un aumento del 6,3%.
- 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 juego entre dividendos pagados y resultados obtenidos en el ejercicio 2001, de los desembolsos efectuados para afrontar el Plan Industrial en España y de las operaciones efectuadas para optimizar el coste de la financiación con recursos ajenos.

Informe de gestión del ejercicio 2001

1.2. Evolución bursátil

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

2. Hechos posteriores al cierre del ejercicio

No hay ningún hecho significativo con posterioridad al cierre del Ejercicio.

3. Evolución previsible de la sociedad en 2002

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

No obstante, desde el punto de vista operativo, el año 2002 se va a ver influenciado positivamente por la aplicación del Plan Industrial en España, ya que la adecuación tanto de la infraestructura productiva como humana va a redundar en una disminución de los costes y en un incremento de la productividad, tanto para el negocio de cigarrillos como de cigarros. Los ahorros estimados procedentes de la aplicación del citado Plan son de 26 millones de euros para el año 2002.

Desde el punto de vista comercial, la política de precios a aplicar en cigarrillos y la política seguida para reforzar la imagen de la marca Fortuna, así como la política en cigarros de centrarse preferentemente en aquellos segmentos de mayor dinamismo y margen, deben 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 de los resultados económico-financieros de la Sociedad.

4. Investigación y desarrollo, calidad y medioambiente

El Área de Investigación y Desarrollo de la Sociedad concentra sus esfuerzos en desarrollar y adaptar sus productos a las preferencias del mercado, así como hacia la obtención del mayor nivel de calidad posible en todas las etapas: materiales, procesos y productos terminados.

En este sentido, las labores de Investigación están controlando todas las etapas del proceso del tabaco, desde la propia planta hasta la elaboración de las marcas, con el objeto de reducir los riesgos para el fumador.

En Desarrollo, se han conseguido nuevos productos, formatos, grafismos o embalajes plásticos para marcas como Gauloises Blondes, Fortuna, VegaFina y Entrefinos, reforzando la identidad de dichas marcas.

En Calidad, se han continuado desarrollando las actividades propias en aras a que todas nuestras fábricas, tanto actuales como las dos en proceso de construcción, obtengan las normas de certificación internacional en cuanto a garantizar la calidad de todos los procesos.

En Medioambiente, Altadis está sustituyendo progresivamente los papeles metálicos de aluminio contenidos en los paquetes por papeles de aspecto aluminizado, medida que permitirá tanto la reducción del consumo como la de los desechos.

Aparte de los costes relacionados con las infraestructuras tanto humanas como materiales que Altadis, S.A. posee para el buen desempeño de estas materias, durante el ejercicio 2001, no se han llevado a cabo otros gastos significativos.

En la memoria de actividades del Informe Anual se explican tanto la posición de Altadis como los trabajos más relevantes que han tenido lugar con respecto a las acciones acometidas en Investigación y Desarrollo, Calidad y Medioambiente, en las principales líneas de negocio.



5. Acciones propias

La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de mayo de 2001 autorizó nuevamente al Consejo de Administración, de acuerdo con el artículo 75 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, a la adquisición de acciones de la Sociedad en determinadas condiciones y por un plazo de 18 meses.

Al inicio del año 2001, Altadis, S.A. tenía, a través de una sociedad filial, 521.587 acciones propias (representativas del 0,17% del capital social) a un valor contable de 15,97 euros por acción, con un saldo de 8,33 millones de euros y un valor nominal de 0,31 millones de euros.

Durante el ejercicio completo de 2001, la Sociedad ha adquirido, bien directamente ó bien a través de una sociedad filial, a título oneroso un total de 4.428.795 acciones propias (representativas de un 1,45% del capital social y con un valor nominal de 2,66 millones de euros) a un precio medio de 16,45 euros por acción y se han enajenado 596.047 acciones (representativas de un 0,19% del capital social y con un valor nominal de 0,36 millones de euros) a un precio medio de venta de 16,60 euros por acción, generando un beneficio de 0,74 millones de euros.

Como resultado de estas operaciones, el número de acciones propias en cartera al cierre del ejercicio 2001 ha pasado a ser de 4.354.335 acciones (representativas de un 1,43% del capital social y con un valor nominal de 2,61 millones de euros) a un coste de adquisición medio de 16,54 euros por acción, lo que representa un valor de 72,03 millones de euros.

Durante el año 2001, Altadis, S.A. no ha llevado a cabo ningún proceso de amortización de acciones propias.

Modificaciones del Consejo de Administración



Durante el año 2001 y después de la celebración de la última Junta General, se han producido las siguientes modificaciones en el Consejo de Administración:

El Consejo de Administración de ALTADIS, S.A., en su sesión de 24 de Julio de 2001, designó por cooptación a M. Jean Pierre TIROUFLET nuevo Vocal del Consejo.

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

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 que, bajo la denominación de "Informe Olivencia", fue dado a conocer en 1998. Este Código de Buen Gobierno ha establecido, desde la voluntariedad de su aplicación, un marco de general aceptación entre las empresas españolas, sin olvidar la propia identidad de la Compañía, aspecto imprescindible para la eficaz aplicación de dichos principios a la vida de la Sociedad. 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 Sasiaín
(Independiente) 13/11/99
 - M. Bruno Bich
(Independiente) 13/11/99
 - D. Amado Franco Lahoz
(Independiente) 13/11/99
 - M. Jean Antoine Chabannes
(Independiente) 13/11/99
 - D. Gonzalo Hinojosa Fernández de Angulo
(Independiente) 13/11/99
 - M. Charles-Henri Filippi
(Independiente) 13/11/99
 - D. Rodrigo Uría Meruéndano
(Independiente) 13/11/99
 - M. Jean-Pierre Marchand
(Independiente) 13/11/99
 - D. Carlos Gómez Anuarbe
(Independiente) 13/11/99
 - M. Rémy Tritschler
(Independiente) 13/11/99
 - D. José Fernández Olano
(Independiente) 13/11/99
 - M. Edouard Stern
(Independiente) 22/3/00
 - D. Carlos Colomer Casellas
(Independiente) 13/11/99

D. César Alierta Izuel
(Independiente) 13/11/99

M. Patrick Louis Ricard
(Independiente) 28/03/01

M. Jean-Pierre Tirouflet
(Independiente) 24-07-2001

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)

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

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

M. Patrick Louis Ricard

D. Miguel Ángel Sánchez-Terán Hernández
(Secretario)

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.

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 Hernández
(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.

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

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 DE COMUNICACIÓN DEL GRUPO
DIRECCIÓN FINANCIERA DEL GRUPO**

Diseño y realización:

TERRE DE SIENNE PARIS • RCS NANTERRE B 402 266 332

Tel. : 01 55 19 19 19 - Fax : 01 55 19 19 20

Producción:

EDICIONES DEL UMBRAL

Fotografías: Métis Images/Patrick Messina, HOA-QUI/ASCANI, Jack Burlot, Carlos Hoys, Archivo Altadis, Patrick Bard, Eduardo Martínez Conde, Ambroise Tezenas, ARCHITECTE STUDIO.

Depósito legal: M-23312-2002

El presente Informe Anual está disponible en español, francés e inglés
en la página web de Altadis:

www.altadis.com

Solicitud de ejemplares

ESPAÑA

OFICINA DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA

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

182-188 Avenue de France

75639 Paris Cedex 13-FRANCE

Tel.: 08 00 196 787

Fax: 33 1 44 97 67 53

e-mail: relations.actionnaires@altadis.com

