

Paris, le 26 mars 2020

"A BETTER TOMORROW" : BRITISH AMERICAN TOBACCO ANNONCE UN NOUVEL OBJECTIF D'ENTREPRISE DURANT SA JOURNEE INVESTISSEURS

- **BAT s'engage à construire "A Better Tomorrow" (« Un Avenir Meilleur ») en réduisant l'impact de ses activités sur la santé à travers un plus large choix de produits agréables et moins risqués ;**
- **Pour atteindre cet objectif, BAT ambitionne notamment de réaliser £1 milliard de gains d'efficacité pour soutenir l'investissement dans les Nouvelles Catégories conformément à ses orientations financières ;**
- **Sur le volet environnemental, BAT se fixe de nouvelles ambitions ESG dont : 50 millions de consommateurs de produits non-combustibles et une neutralité carbone d'ici 2030.**

Le Directeur général de British American Tobacco (BAT) p.l.c., Jack Bowles, et les membres de l'équipe de direction, ont organisé une journée investisseurs par webcast le mercredi 18 mars 2020 :

Cela a été l'occasion de faire le point sur les trois priorités de BAT :

- Tirer de la valeur des produits combustibles ;
- Améliorer la performance des Nouvelles Catégories de produits ;
- Simplifier le fonctionnement de l'entreprise.

En 2019, nous avons bien progressé sur ces priorités. Nous avons respecté nos orientations financières grâce à de solides performances opérationnelles et à de fortes liquidités qui ont entraîné un désendettement du bilan. Nous avons atteint cet objectif tout en investissant des ressources supplémentaires importantes dans de Nouvelles Catégories afin de stimuler la croissance des recettes et renforcer les capacités nécessaires à la réussite sur le long terme. En 2019, nous avons recruté plus de 300 nouveaux cadres, et les femmes représentent désormais 37% de notre effectif. Cela a permis d'injecter de nouvelles capacités et des compétences diverses, notamment dans les domaines du digital, du développement de produits, des sciences et du design. Forts de ces bases solides, nous restons confiants dans notre capacité à tenir nos engagements.

Devenant jour après jour une organisation plus forte, plus simple et plus rapide, BAT annonce aujourd'hui :

- Une ambition de satisfaire les préférences changeantes des consommateurs, notamment de retrouver des moments de plaisir, à travers un portefeuille de produits qui correspondent à une variété d'humeurs et de moments – en tirant parti de notre plateforme multi-catégories unique d'informations sur les consommateurs (PRISM) ;
- Un objectif d'1 milliard de livres sterling de gains d'efficacité au cours des trois prochaines années grâce au projet Quantum – notre programme de simplification qui alimentera les investissements dans les Nouvelles Catégories ainsi que nos résultats, conformément aux orientations financières ;
- La création d'équipes dédiées à l'innovation et au *corporate venture* pour évaluer, tester et finalement accélérer le développement de produits, y compris au-delà de la nicotine, qui tirent parti de nos technologies.

Ces éléments soutiennent notre nouvel objectif d'entreprise : construire « *A Better Tomorrow* » (« *Un Avenir Meilleur* »).

Jack Bowles, Directeur général de British American Tobacco, a déclaré :

« Je suis heureux que notre organisation ait pleinement adhéré aux priorités définies au début de l'année 2019 et qu'elle ait commencé à les mettre en œuvre. Nous nous lançons maintenant un défi avec l'objectif clair de construire 'A Better Tomorrow' en réduisant l'impact de notre activité sur la santé grâce à un choix plus large de produits agréables et moins risqués pour nos consommateurs. »

Aujourd'hui, nous soulignons notre engagement en faveur de notre nouveau programme de développement durable en annonçant de nouveaux objectifs dans le domaine de l'ESG. Notre ambition pour 2030 est de compter 50 millions de consommateurs de produits non-combustibles et d'atteindre la neutralité carbone. Nous avançons également à 2025 nos objectifs environnementaux initialement prévus pour 2030. L'importance de ces objectifs, et de la communication de nos progrès en la matière, se reflète dans notre nouvelle structure organisationnelle : les fonctions ESG et de Communication relèvent désormais de Kingsley Wheaton, Directeur Marketing.

Pour réaliser nos ambitions, nous devons faire preuve d'audace, de réactivité, d'engagement, de responsabilité et de diversité. En valorisant notre activité dans le domaine des combustibles et en générant des gains d'efficacité d'un milliard de livres sterling au cours des trois prochaines années grâce à notre programme de simplification d'activité « Quantum », nous pouvons accélérer la croissance des revenus de notre activité Nouvelles Catégories.

Pour l'avenir, nous assurerons la mise en œuvre de notre stratégie et le respect de nos orientations financières dans le cadre des trois priorités clairement établies. Nous sommes engagés dans une aventure et vivons des moments passionnants chez BAT. Je suis impatient de partager nos projets.»

Perspectives pour 2020

Le COVID-19 se développe rapidement. Nous avons la chance que notre entreprise soit résiliente et qu'elle soit soutenue par une chaîne d'approvisionnement géographiquement diversifiée, tant du point de vue de la fabrication que de la distribution. Jusqu'à présent, nous n'avons constaté aucun impact significatif sur notre activité.

Comme indiqué précédemment, la croissance du chiffre d'affaires des Nouvelles Catégories au cours du premier semestre sera difficile et, bien que les chaînes d'approvisionnement en Chine se rétablissent, nous avons reporté certains lancements et nous constatons une certaine perturbation du niveau d'activation. Néanmoins, en 2020, nous prévoyons de réaliser de nouveaux progrès vers notre ambition d'atteindre les 5 milliards de livre sterling de chiffre d'affaires dans les Nouvelles Catégories sur la période 2023-2024.

Bien que nous ayons constaté jusqu'à présent un impact limité sur la demande de cigarettes des consommateurs (en dehors du canal Duty Free, qui n'est pas significatif), nous continuons à suivre la situation de près. A l'heure actuelle, nous maintenons nos prévisions d'une baisse d'environ 4% des volumes mondiaux de cigarettes et de tabac à chauffer (THP) pour l'industrie. Bien que la contraction du volume de l'industrie aux Etats-Unis ait été jusqu'à présent plus bénigne, d'environ 1% par rapport à l'année dernière (cumul à ce jour jusqu'à Février environ -4%), nous maintenons notre prévision de baisse du volume de l'industrie aux Etats-Unis de -5% environ pour l'année 2020 compte tenu de l'évolution rapide de l'environnement.

Dans l'ensemble, malgré l'incertitude au niveau mondial, l'activité se porte bien et nous avons déjà atteint près de 60% de la tarification que nous avons prévus pour 2020. A ce stade, nous maintenons

nos prévisions de croissance du chiffre d'affaires ajusté à taux de change constant de 3 à 5%, ainsi que de l'amélioration de la marge opérationnelle, et nous sommes confiants à l'idée d'atteindre une nouvelle année de croissance à un chiffre élevé [entre 5 et 10%] du bénéfice par action (BPA) dilué ajusté à taux de change constant. Avec une forte conversion des flux de trésorerie opérationnels supérieure à 90%, nous prévoyons de continuer à rééquilibrer notre bilan et restons engagés sur un ratio de distribution des dividendes de 65% sur le BPA dilué ajusté et de la croissance de la livre sterling. En extrapolant les taux de change d'hier pour l'ensemble de l'année, nous nous attendons maintenant à un impact négatif de moins de 1% sur la croissance du BPA dilué ajusté de l'année entière, bien que les taux de change soient clairement très variables.

WEBCAST

Un replay de l'événement webcast du 18 mars 2020 à 13h30 GMT est disponible via www.bat.com.

CONTACTS MEDIA

BAT France

Pascal Marbois : pascal_marbois@bat.com – 06 76 87 72 60

Mathieu Robiquet : mathieu_robiquet@bat.com - 06 33 11 86 78

Matthias Pio : matthias_pio@bat.com - 06 77 02 14 16

FTI Consulting

Rémi Salvador (06 79 44 66 55) – Léa Truchetto (06 86 13 75 57) : batfrance@fticonsulting.com

Forward looking statements

This announcement does not constitute an invitation to underwrite, subscribe for, or otherwise acquire or dispose of any British American Tobacco p.l.c. ("BAT") shares or other securities. This announcement contains certain forward-looking statements, including "forward-looking" statements made within the meaning of Section 21E of the United States Securities Exchange Act of 1934, regarding our intentions, beliefs or current expectations concerning our year-end results as well as, amongst other things, our results of operations, financial condition, liquidity, prospects, growth, strategies and the economic and business circumstances occurring from time to time in the countries and markets in which the Group operates.

These statements are often, but not always, made through the use of words or phrases such as "believe," "anticipate," "could," "may," "would," "should," "intend," "plan," "potential," "predict," "will," "expect," "estimate," "project," "positioned," "strategy," "outlook," "target" and similar expressions.

All such forward-looking statements involve estimates and assumptions that are subject to risks, uncertainties and other factors. It is believed that the expectations reflected in this announcement are reasonable but they may be affected by a wide range of variables that could cause actual results to differ materially from those currently anticipated.

Among the key factors that could cause actual results to differ materially from those projected in the forward-looking statements are uncertainties related to the following: the impact of competition from illicit trade; the impact of adverse domestic or international legislation and regulation; changes in domestic or international tax laws and rates and the impact of an unfavourable ruling by a tax authority in a disputed area; adverse litigation and dispute outcomes and the effect of such outcomes on the Group's financial condition; changes or differences in domestic or international economic or political conditions; adverse decisions by domestic or international regulatory bodies; the impact of market size reduction and consumer down-trading; translational and transactional foreign exchange rate exposure; the impact of serious injury, illness or death in the workplace; the ability to maintain credit ratings and to fund the business under the current capital structure; the inability

to develop, commercialise and deliver the New Categories strategy; and changes in the market position, businesses, financial condition, results of operations or prospects of the Group.

Past performance is no guide to future performance and persons needing advice should consult an independent financial adviser. The forward-looking statements reflect knowledge and information available at the date of preparation of this announcement and BAT undertakes no obligation to update or revise these forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise. Readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements.

No statement in this communication is intended to be a profit forecast and no statement in this communication should be interpreted to mean that earnings per share of BAT for the current or future financial years would necessarily match or exceed the historical published earnings per share of BAT.

Additional information concerning these and other factors can be found in the Company's filings with the U.S. Securities and Exchange Commission ("SEC"), including the Annual Report on Form 20-F to be filed on or about 26 March 2020 and Current Reports on Form 6-K, which may be obtained free of charge at the SEC's website, <http://www.sec.gov>, and the Company's Annual Reports, which may be obtained free of charge from the British American Tobacco website www.bat.com.