



**Presentación de Resultados 3T2006
Madrid, 3 de Noviembre de 2006**

- ▶ **Las ventas económicas aumentaron un 4,0%** hasta 591,0 millones de € y **el resultado operativo descendió un 10,6%** hasta 101,1 millones de € habiéndose visto impactado por la diferencia interanual de resultados extraordinarios. **El Ebitda se redujo un 3,9%** hasta 124,2 millones de €
- ▶ Buen comportamiento de las principales líneas de negocio del Grupo continuando con la tendencia de trimestres anteriores:
 - La división de **Distribución y Servicios Logísticos** muestra un comportamiento estable del mercado español de tabaco junto con una tendencia positiva del mercado italiano
 - La división **Editorial** continúa mostrando un comportamiento mixto con un mercado débil en publicaciones y un crecimiento sostenido en el mercado de libros
 - La división de **Transporte** continúa mostrando un perfil de crecimiento sólido, por encima de la media del mercado
- ▶ **Los resultados financieros alcanzaron los 11,2 millones de €** reflejando un buen comportamiento en la posición de tesorería de la compañía, así como la subida de los tipos de interés del mercado
- ▶ El **beneficio neto** se redujo un 7,8% hasta 77,5 millones de €. El Consejo de Administración en su reunión del pasado 31 de octubre aprobó el reparto de un **dividendo a cuenta de 0,60 euros brutos por acción**, lo que supone un incremento del 9,1% con respecto al pagado en el ejercicio anterior

(millones de €)

	30/09/06	30/09/05	(%)
Ventas IFRS	4.005,5	4.316,7	-7,2%
Ventas Económicas	591,0	568,3	4,0%
Gastos Personal	-125,7	-122,7	2,5%
Gastos Transporte	-164,8	-145,1	13,6%
Otros gastos de explotación	-176,2	-171,3	2,9%
Rdo. Bruto de Explotación	124,2	129,3	-3,9%
Otros ingresos y gastos	3,3	8,7	-61,6%
Depreciación y Amortización	-26,4	-24,8	6,5%
Rdo. Operativo	101,1	113,1	-10,6%
Rdo. Financiero Neto	11,2	10,6	6,5%
Participación por puesta en equivalencia	0,4	0,3	73,0%
Beneficio Antes de Impuestos	112,8	123,9	-9,0%
Impuestos	-35,0	-40,4	-13,4%
Minoritarios	-0,4	0,5	-176,3%
Beneficio Neto	77,5	84,0	-7,8%

(millones de €)	<u>Distribución y Servicios Logísticos</u>	<u>Editorial</u>	<u>Transporte</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>
Ventas IFRS	3.788,7	82,4	194,4	-60,0	4.005,5
Ventas Económicas	401,0	66,6	133,6	-10,2	591,0
Rdo. Bruto de Explotación	109,0	1,2	14,0	0,0	124,2
▫ Otros ingresos y gastos	-1,7	5,5	-0,4	-	3,3
▫ Depreciación y Amortización	-19,0	-2,0	-5,4	0,0	-26,4
Resultado Operativo	88,3	4,6	8,2	0,0	101,1

(millones de €)

	30/09/06	30/09/05	(%)
Ventas IFRS	3.788,7	4.086,9	-7,3%
Ventas Económicas	401,0	385,1	4,1%
Rdo. Bruto de Explotación	109,0	111,6	-2,4%
✦ Otros ingresos y gastos	-1,7	8,8	-119,0%
✦ Depreciación y Amortización	-19,0	-18,4	2,9%
Rdo. Operativo	88,3	102,0	-13,4%

- ✦ El **volumen de cigarrillos distribuidos** en España **se redujo un 4,3%** hasta 66,4 bill sticks, reflejando un volumen estable durante el año 2006. La comparación interanual incluye un fuerte repunte puntual del consumo en el mes de septiembre de 2005
- ✦ El **volumen de cigarrillos distribuidos** en Italia **se incrementó un 0,8%** hasta 70,6 bill sticks, habiéndose producido una subida de precios en febrero 2006 frente a la realizada el año anterior en julio 2005
- ✦ Continúa la expansión orgánica de los negocios:
 - Las ventas de **Logista Pharma** se situaron en 13,6 millones de €
 - Contrato con **Aldeasa** para la gestión logística de todos sus centros en el aeropuerto de Madrid
 - Contrato con **Cepsa** y con **Exxon Mobile** en Portugal para la distribución de productos de conveniencia en sus estaciones de servicio

(millones de €)

	30/09/06	30/09/05	(%)
Ventas IFRS	82,4	105,8	-22,1%
Ventas Económicas	66,6	73,8	-9,7%
Rdo. Bruto de Explotación	1,2	7,2	-83,3%
▸ Otros ingresos y gastos	5,5	0,0	
▸ Depreciación y Amortización	-2,0	-2,5	-16,4%
Rdo. Operativo	4,6	4,8	-3,0%

- La división Editorial continúa mostrando un **comportamiento mixto**, al igual que los últimos trimestres, con un mercado débil en publicaciones y un crecimiento sostenido en el mercado de libros
- Durante el ejercicio 2006, existe un **cambio de perímetro** como consecuencia de las operaciones corporativas realizadas en las dos filiales de la división, Logista Publicaciones y Logista Libros. Así, **Logista Libros está consolidada al 50%**
- La **reorganización de la distribución local** en el negocio de publicaciones en España continúa, en la búsqueda de optimizar las operaciones e incrementar las cuotas de mercado en sus respectivas áreas de distribución:
 - Fusión y creación del líder en Aragón y Cataluña
 - Unificación de las sociedades en la zona de Madrid
 - Cesión de las operaciones en Burgos, ,Navarra y La Rioja

(millones de €)	30/09/06	30/09/05	(%)
Ventas IFRS	194,4	159,2	22,1%
Ventas Económicas	133,6	115,2	15,9%
Rdo. Bruto de Explotación	14,0	10,4	35,3%
▸ Otros ingresos y gastos	-0,4	-0,1	304,7%
▸ Depreciación y Amortización	-5,4	-4,0	37,2%
Rdo. Operativo	8,2	6,3	29,5%

- El **número de envíos** continúa con el buen comportamiento visto durante el año 2005, alcanzando los **13,4 millones, un 9,0% superior** al ejercicio anterior.
- **Continúa la expansión orgánica de los diferentes negocios:**
 - **Nacex incorpora cinco nuevas agencias**, elevándose a 277 entre España, Portugal y Andorra
 - **Integra2** ha implantado un sistema de neveras especiales para el **control de temperatura en el último tramo de reparto**, reforzando su liderazgo en la distribución de productos a temperatura controlada (2º - 8º)
 - **Logesta crea tres nuevas filiales en Polonia, Alemania y Francia**, aumentando su presencia a siete países incluyendo España, Italia, Marruecos y Holanda

(millones de €)

	2004	2005	2006E	Total
Mantenimiento	11,3	16,0	9,1	36,4
Almacenes	-	4,9	5,8	10,7
Nuevas inversiones	11,9	14,1	13,6	39,6
IT	9,5	28,3	12,6	50,4
Total	32,7	63,3	41,1	137,1

- Las inversiones realizadas hasta el mes de septiembre han ascendido a **31,6 millones de €**.

(millones de €)

	30/09/06	30/09/05	(%)
Activos Fijos y no corrientes	412,7	395,2	4,4%
Fondo de Comercio	706,7	719,6	-1,8%
Impuestos diferidos de Activo	59,9	44,4	34,9%
✦ Existencias	529,3	542,6	-2,4%
✦ Cuentas a cobrar	1.076,8	1.306,3	-17,6%
✦ Caja o equivalentes	495,8	153,0	224,0%
✦ Otros	7,4	6,4	16,0%
Activos Corrientes	2.109,3	2.008,3	5,0%
Total Activo	3.288,6	3.167,5	3,8%
Patrimonio Neto	492,5	446,2	10,4%
Provisiones a l/p para riesgos y gastos	60,9	61,9	-1,5%
Impuestos diferidos de pasivo	39,6	39,3	0,8%
✦ Deudas con entidades de crédito	17,5	22,4	-22,0%
✦ Otros pasivos no corrientes	9,2	47,0	-80,3%
Pasivos no corrientes	26,7	69,4	-61,5%
✦ Deudas con entidades de crédito	5,2	1,2	340,8%
✦ Cuentas a pagar	2.602,2	2.443,9	6,5%
✦ Otros	61,5	105,6	-41,8%
Pasivos corrientes	2.668,8	2.550,7	4,6%
Total Pasivo	3.288,6	3.167,5	3,8%

(millones €)

	30/09/06	30/09/05	(%)
Ventas Económicas	591,0	568,3	4,0%
Rdo. Bruto de Explotación	124,2	129,3	-3,9%
Rdo. Operativo	101,1	113,1	-10,6%
Beneficio Neto	77,5	84,0	-7,8%
Número de acciones (en millones)	44,7	45,2	
BPA (€) ⁽¹⁾	1,73	1,86	-6,9%
Dividendo a Cuenta (€) ⁽²⁾	0,60	0,55	9,1%
Margen RBE	21,0%	22,7%	
Margen RO	17,1%	19,9%	

- (1) La Junta General de Accionistas del 31 de mayo aprobó la amortización de 451.500 acciones, equivalentes al 1% del capital social
- (2) El Consejo de Administración ha aprobado el reparto de un dividendo a cuenta de 0,60 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2006

