



Resultados Marzo 1T2005

Madrid, 12 de Mayo de 2005

- ❖ Por primera vez, Logista reporta sus resultados bajo **Normas IFRS**.
- ❖ Las **Ventas Económicas aumentaron un 50%** hasta 172 millones € y **el Resultado Operativo un 21%** hasta 20,2 millones €. Por primera vez, se integran las adquisiciones de Etinera (Logista Italia) y GLH (Logista France). A perimetro constante estos crecimientos han sido del 3% y 2,5% respectivamente.
- ❖ El **Beneficio Neto Ajustado** de los Ingresos por Puesta en Equivalencia y de la capitalización de impuestos(*) **se incrementó un 25,7%** hasta 16,1 millones €.

	31/03/05	31/03/04	(%)
Beneficio antes de impuestos	21,6	19,7	9,7%
Impuestos(*)	-5,0	-6,6	-23,4%
Minoritarios	-0,5	-0,3	56,3%
Beneficio neto ajustado	16,1	12,8	25,7%

(*) Impuestos ajustados por 2,2 millones € de ahorro fiscal de la deducibilidad del Fondo de Comercio de Consolidación de Etinera, capitalizado en el balance como "Impuestos diferidos de pasivo".

(millones de €)

	31/03/05	31/03/04	(%)
Ventas Netas	1.281,1	664,4	92,8%
Ventas Económicas	172,0	114,7	49,9%
Gastos Personal	-39,7	-28,4	39,7%
Gastos Transporte	-47,1	-31,5	49,7%
Otros gastos de explotación	-55,8	-30,4	83,6%
Rdo. Bruto de Explotación	29,4	24,4	20,2%
Otros ingresos y gastos	2,3	-2,2	-201,7%
Depreciación y Amortización	-11,4	-5,5	106,8%
Rdo. Operativo	20,2	16,7	21,1%
Rdo. Financiero Neto	1,4	3,0	-53,7%
Beneficio Antes de Impuestos	21,6	19,7	9,7%
Impuestos	-7,2	-6,6	9,7%
Participación por puesta en equivalencia	1,5	2,8	-47,5%
Minoritarios	-0,5	-0,3	56,3%
Beneficio Neto	15,3	15,6	-1,6%
Beneficio Neto Ajustado	16,1	12,8	25,7%

(millones de €)	Distribución y Servicios Logísticos	Editorial	Transporte	Ajustes	Total
Ventas Netas	1.195,2	45,6	51,1	-10,9	1.281,1
Ventas Económicas	110,0	26,1	37,6	-1,7	172,0
Rdo. Bruto de Explotación	21,7	4,3	3,4	-	29,4
Otros ingresos y gastos	2,3	-0,0	0,0	-	2,3
Depreciación y Amortización	-9,6	-0,8	-1,0	-	-11,4
Resultado Operativo	14,3	3,5	2,4	-	20,2

- ❖ Distribución y Servicios Logísticos representa el 64% de las ventas económicas y el 70% del resultado operativo.
- ❖ Editorial y Transporte representan el 30% del resultado operativo.
- ❖ Las adiciones al perímetro (Etinera y GLH) se encuentran en la división de Distribución y Servicios Logísticos, aportando 54 millones € de ventas económicas, 8,1 millones € de Ebitda y 3,1 millones de resultado operativo.

(millones de €)

	31/03/05	31/03/04	(%)
Ventas Netas	1.195,2	590,7	102,3%
Ventas Económicas	110,0	53,3	106,3%
Rdo. Bruto de Explotación	21,7	16,8	28,8%
Otros ingresos y gastos	2,3	-1,6	-240,1%
Depreciación y Amortización	-9,6	-3,7	161,0%
Rdo. Operativo	14,3	11,5	24,4%

- ❖ **Ventas de tabaco en España:** -6,3%, hasta 20,2 bill sticks. Impacto de -2%/-3% por la Semana Santa (1T05 vs 2T04).
- ❖ **Ventas de tabaco en Italia:** -9,2%, hasta 20,9 bill sticks. Impacto Ley anti-tabaco y acumulación en 1T04. Las cifras actuales de ventas indican una recuperación del mercado y mayor estabilidad.
- ❖ La **integración en Italia** se ha centrado en la renovación de los contratos con los fabricantes (**Philip Morris y BAT**) y reorganización de la red de distribución. Los nuevos contratos, que se han renovado bajo la modalidad de aprovisionamiento en firme, implican una mayor integración con los clientes al incluir también la gestión de stocks.
- ❖ **Hasta el momento, en Italia, tanto los resultados obtenidos durante el primer trimestre como la ejecución del plan de reestructuración, están en línea con nuestras estimaciones.**
- ❖ En España, **Logista Pharma** con unas ventas de 4,5 millones € en el trimestre se sitúa en línea con nuestras estimaciones y se afianza como líder en la logística farmacéutica.

(millones de €)

	31/03/05	31/03/04	(%)
Ventas Netas	45,6	40,0	14,2%
Ventas Económicas	26,1	26,2	-0,6%
Rdo. Bruto de Explotación	4,3	5,1	-15,6%
Otros ingresos y gastos	-0,0	0,2	-121,6%
Depreciación y Amortización	-0,8	-0,7	12,4%
Rdo. Operativo	3,5	4,7	-25,0%

- ❖ El negocio de **publicaciones** se mantiene estable respecto al último trimestre de 2004. La rentabilidad se ve afectada por un aumento del número de devoluciones.
- ❖ El sector de **libros** mantiene su tendencia positiva. **LIBRODIS** representa ya el 12% de la facturación en libros con la captación de nuevos editores de tamaño medio.
- ❖ El proyecto "Conecta Kiosko" (del que nuestra filial **CYBERPOINT** es socio tecnológico) ha recibido una subvención del Ministerio de Industria para apoyar la rápida informatización de los Kioskos.
- ❖ Logista compra la distribuidora **MUÑOZ CLIMENT** en Zaragoza, reforzando así su liderazgo en la distribución local.

(millones de €)

	31/03/05	31/03/04	(%)
Ventas Netas	51,1	45,5	12,4%
Ventas Económicas	37,6	35,9	4,8%
Rdo. Bruto de Explotación	3,4	2,5	35,0%
Resultado no recurrente	0,0	-0,8	-104,2%
Depreciación y Amortización	-1,0	-1,1	11,1%
Rdo. Operativo	2,4	0,5	356,1%

- ❖ El **número de envíos** crece un 7%, hasta los 4 millones de envíos. Tras las inversiones realizadas durante 2004, y una vez terminada la reorganización en red, la división de Transporte retoma la senda del crecimiento rentable.
- ❖ Tanto **NACEX** como **INTEGRA2** han iniciado sus actividades en Portugal desde principio de año con medio propios.
- ❖ **LOGESTA** continúa su expansión con nuevos contratos (Philip Morris para el transporte internacional) y vía no orgánica, con la compra del 60% de **BASEGAR**, empresa de transporte dedicada al sector del acero.

(millones de €)

	2004	2005E	2006E	Total
Mantenimiento	11,3	13,2	14,6	39,1
Almacenes	-	-	-	-
Nuevas inversiones	11,9	14,0	13,5	39,4
IT	9,5	17,7	12,8	40,0
Total	32,7	44,9	40,9	118,5

- ❖ Las inversiones realizadas durante el primer trimestre ascienden a **16,5 mill €**.
- ❖ Destacan las realizadas en **Italia en IT por 8,0 mill €**.
- ❖ El resto de las inversiones incluyen inversiones en IT (Integra2) , instalaciones (Logista Farma, Integra2) y seguridad entre otras.

(millones de €)

	31/03/05	31/03/04	(%)
Activos Fijos y no corrientes	554,6	381,3	45,5%
Fondo de Comercio de Consolidación	583,4	42,9	1.260,8%
Impuestos diferidos de Activo	25,3	12,5	102,5%
Existencias	607,5	318,4	90,8%
Cuentas a cobrar	910,5	589,2	54,5%
Caja o equivalentes	219,5	322,2	-31,9%
Otros	5,4	2,9	85,2%
Activos Corrientes	1.742,9	1.232,7	41,4%
Total Activo	2.906,3	1.669,3	74,1%
Patrimonio Neto	452,2	376,7	20,1%
Provisiones a l/p para riesgos y gastos	66,4	15,0	341,8%
Impuestos diferidos de pasivo	25,0	22,8	9,4%
Deudas con entidades de crédito	9,1	1,5	510,4%
Otras	6,6	5,6	18,1%
Deudas a largo plazo	15,7	7,1	121,4%
Otro pasivos no corrientes	3,1	5,0	-37,6%
Deudas con entidades de crédito	2,0	0,5	309,6%
Cuentas a pagar	2.324,7	1.235,9	88,1%
Otros	17,1	6,3	172,4%
Pasivos corrientes	2.343,9	1.242,7	88,6%
Total Pasivo	2.906,3	1.669,3	74,1%