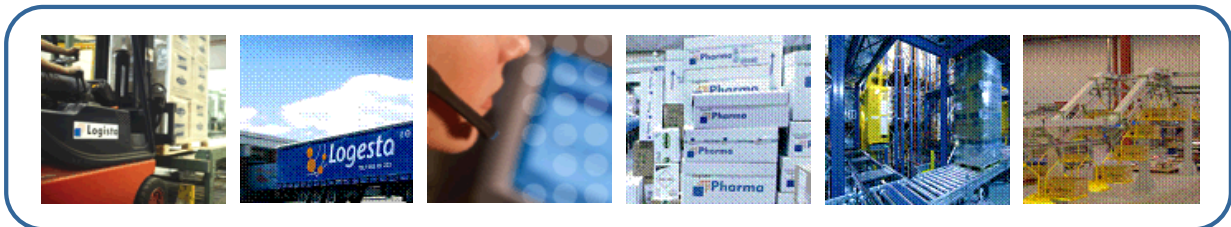


Logista Resultados T3 2017

28 de Julio 2017



Logista anuncia resultados del tercer trimestre del ejercicio fiscal 2017

Logista anuncia hoy los resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio fiscal 2017, de los que cabe destacar:

- Los Ingresos se sitúan un 0,5% por debajo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior
- Las Ventas Económicas¹ se reducen un 0,2%, recuperando parte de la caída de la actividad
- El Beneficio de Explotación Ajustado y el Beneficio de Explotación se reducen un 10,8% y un 14,5% respectivamente, lastrados por la variación de no recurrentes entre ejercicios
- El Beneficio Neto aumenta un 22,9%

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Jun. 2016	% Variación
Ingresos	7.010,9	7.047,2	(0,5)%
Ventas Económicas	775,2	776,8	(0,2)%
Beneficio de Explotación Ajustado	153,8	172,4	(10,8)%
Margen sobre Ventas Económicas	19,8%	22,2%	-240 p.b.
Beneficio de Explotación	109,0	127,5	(14,5)%
Beneficio Neto	115,1	93,7	22,9%

La evolución de la actividad recurrente del Grupo durante los nueve primeros meses del presente ejercicio fiscal ha sido positiva, en un entorno caracterizado por la estabilidad macroeconómica y que ha continuado mostrando tendencias similares a las que se registraban al cierre del ejercicio anterior. Sin embargo, el impacto de la variación de resultados no-recurrentes registrados en el periodo tanto en el presente ejercicio como en el ejercicio anterior, ha lastrado la comparativa interanual de los resultados con especial incidencia en los segmentos Francia e Italia.

Por actividades, cabe destacar el importante crecimiento obtenido en la distribución de productos de conveniencia en todos los países (especialmente significativo en el segmento Iberia), en Pharma y en Transporte.

La actividad recurrente de distribución de tabaco también ha registrado crecimiento, gracias a los servicios de valor añadido que se prestan al sector y a pesar de que el mercado de tabaco ha venido marcado por una cierta debilidad de los volúmenes, que se redujeron en un 3,2% (cigarrillos mas RYO) durante los nueve primeros meses del ejercicio respecto al mismo periodo del ejercicio 2016, tendencia que contrasta con la observada durante el mismo periodo de dicho ejercicio, en que la variación interanual respecto al ejercicio 2015 fue del +0,8%. Se registraron reducciones de los volúmenes en todos los mercados, salvo en Portugal.

¹ Ventas Económicas: El término Ventas Económicas equivale al de Beneficio Bruto y se utiliza indistintamente por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos ordinarios la cifra de Aprovisionamientos.

En este contexto, los gobiernos han elevado la fiscalidad y los fabricantes o no han modificado, o han incrementado muy limitadamente los precios, sin llegar a compensar las subidas de impuestos que se han producido.

El aumento de ingresos en todas las actividades en los segmentos de Iberia e Italia, salvo en Otros Negocios en Iberia, mitigó la caída en ingresos en el segmento Francia y se tradujo en un leve descenso en la línea de **Ingresos** del Grupo.

Las **Ventas Económicas** aumentaron en Iberia en todas las líneas de actividad, permitiendo compensar casi en su totalidad la reducción experimentada en Francia e Italia debida al impacto de no recurrentes. Las ventas recurrentes del Grupo aumentaron respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El total de costes operativos creció un 2,8%, a pesar del ligero descenso de las Ventas Económicas. Si se elimina de la base el gasto no recurrente por importe de 6,8 millones de euros recogido en el segmento Iberia en el primer trimestre del ejercicio, el aumento de los costes operativos durante los nueve primeros meses respecto del mismo periodo del ejercicio anterior fue del 1,7%, por debajo del aumento registrado en las Ventas Económicas recurrentes. El control de costes y la mejora constante de la eficiencia continúan siendo uno de los ejes principales del modelo operativo del Grupo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** descendió un 10,8% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 19,8%, frente al 22,2% obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2016. Esta evolución negativa se debe al impacto que la variación de no recurrentes tuvo en la comparativa interanual de los resultados.

Por otro lado, la persistente debilidad mostrada por la actividad en el segmento Francia se tradujo en un incremento de los costes de reestructuración registrados durante el ejercicio (6,7 millones de euros) frente al mismo periodo del ejercicio precedente (6,3 millones de euros) contribuyendo a que el Beneficio de Explotación del periodo se redujera un 14,5% respecto al obtenido en el año anterior.

La plusvalía derivada de la venta de una de las filiales en el segmento Italia en el primer trimestre del presente ejercicio provocó un importante aumento de los resultados financieros del periodo, a pesar de la estabilidad en el tipo de referencia del Banco Central Europeo.

La reducción de tipos nominales en todas las geografías, así como el hecho de que la plusvalía en la venta de la citada filial tribute a un tipo muy reducido, se han traducido en un tipo impositivo sensiblemente inferior al del mismo periodo del ejercicio 2016 (14,9% vs. 30,7%).

Como consecuencia de todo lo anterior, el crecimiento del **Beneficio Neto** se situó en un 22,9%.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Jun. 2016	% Variación
Iberia	1.966,4	1.926,7	2,1%
Tabaco y Productos Relacionados	1.684,1	1.647,6	2,2%
Transporte	257,9	250,5	2,9%
Otros Negocios	94,5	99,1	(4,7)%
Ajustes	(70,1)	(70,5)	0,5%
Francia	3.149,3	3.257,1	(3,3)%
Tabaco y Productos Relacionados	3.009,5	3.104,5	(3,1)%
Otros Negocios	144,8	157,3	(8,0)%
Ajustes	(5,0)	(4,7)	(7,3)%
Italia	1.919,5	1.885,1	1,8%
Tabaco y Productos Relacionados	1.919,5	1.885,1	1,8%
Corporativos y Otros	(24,3)	(21,8)	(11,5)%
Total Ingresos	7.010,9	7.047,2	(0,5)%

Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Jun. 2016	% Variación
Iberia	399,2	379,6	5,2%
Tabaco y Productos Relacionados	194,8	184,6	5,6%
Transporte	179,6	172,8	3,9%
Otros Negocios	57,1	54,5	4,8%
Ajustes	(32,3)	(32,3)	0,0%
Francia	205,5	210,1	(2,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	171,8	176,4	(2,6)%
Otros Negocios	37,6	37,5	0,4%
Ajustes	(3,9)	(3,8)	(4,4)%
Italia	168,7	183,4	(8,0)%
Tabaco y Productos Relacionados	168,7	183,4	(8,0)%
Corporativos y Otros	1,7	3,8	(53,8)%
Total Ventas Económicas	775,2	776,8	(0,2)%

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Jun. 2016	% Variación
Iberia	76,4	69,8	9,5%
Francia	48,9	53,2	(8,1)%
Italia	37,6	58,7	(36,0)%
Corporativos y Otros	(9,1)	(9,3)	1,6%
Total EBIT Ajustado	153,8	172,4	(10,8)%

El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes al tercer trimestre de los ejercicios 2017 y 2016:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2016 – 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 – 30 Jun. 2016
Beneficio de Explotación Ajustado	153,8	172,4
(-) Costes de Reestructuración	(6,7)	(6,3)
(-) Amortización Activos Logista France	(39,2)	(39,2)
(-) Resultado Enajenación y Deterioro	0,0	0,6
(-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,0	(0,0)
Beneficio de Explotación	109,0	127,5

I. Evolución por segmentos

A. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.966,4 millones de euros frente a 1.926,7 millones de euros en los nueve primeros del ejercicio 2016, registrando un aumento del 2,1%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 399,2 millones de euros, un 5,2% por encima de los 379.6 millones de euros registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** se incrementaron un 2,2% como consecuencia del aumento de los precios del tabaco y del crecimiento en las ventas del resto de productos, compensando la ligera caída sufrida por los volúmenes.

Durante el presente ejercicio, tras la subida de los impuestos especiales llevada a cabo por el Gobierno, los fabricantes de tabaco elevaron el precio de sus productos. Dicha subida de precios de venta, 10 céntimos de euro por cajetilla de cigarrillos, se produjo, en la mayor parte de los casos, durante el primer trimestre del ejercicio y, tan solo en algún caso, en el segundo trimestre. En el tercer trimestre del presente ejercicio, no hubo movimientos en los precios, tal y como sucedió durante los nueve primeros meses del ejercicio precedente, en que los precios del tabaco se mantuvieron estables.

Tras la mencionada subida de precios de venta al público, los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España han registrado una tendencia ligeramente decreciente, cerrando los nueve primeros meses del ejercicio, con una caída del 1,6% (-0,7% en el tercer trimestre) que contrasta con la estabilidad interanual mostrada en el mismo periodo del ejercicio precedente.

Los volúmenes distribuidos tanto de tabaco de liar como de cigarros mantuvieron en el tercer trimestre una tendencia similar a la de los trimestres anteriores, alcanzando, respectivamente, una caída acumulada en los nueve meses del 3,0% y del 4,0% frente a un -1,1% y un -2,5% en la comparativa interanual de los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Los ingresos de distribución de productos de conveniencia registraron un importante crecimiento. En el segundo trimestre del pasado ejercicio se incorporó un nuevo acuerdo de distribución a la actividad previamente existente, que vino a sumarse a la ampliación del portfolio con nuevas líneas de productos y al impulso comercial que se está efectuando en esta línea de negocio. El crecimiento, a perímetro comparable, fue de doble dígito durante el periodo, confirmando la tendencia de fortaleza ya mostrada a lo largo de todo el ejercicio.

Pese a la reducción de los volúmenes distribuidos en España, el impacto neto en inventarios de las subidas de precios e impuestos del tabaco, el buen comportamiento de la actividad en Portugal, el aumento de los servicios de valor añadido y de transporte, así como la buena evolución de las ventas de productos de conveniencia en el periodo, se tradujeron en un incremento de las Ventas Económicas de Tabaco y productos relacionados del 5,6% respecto a los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** crecieron un 2,9%. Las actividades de Mensajería y Paquetería industrial continuaron aumentando Ingresos y Ventas Económicas, mientras que la actividad de carga completa se mantuvo estable pese a la caída sufrida por los volúmenes de tabaco en todas las geografías. La cifra de Ventas Económicas de Transporte aumentó un 3,9% hasta situarse en 179,6 millones de euros.

Los indicadores de actividad en Mensajería y Paquetería siguen mostrando robustez, con crecimientos de doble dígito en la primera y una ligera aceleración en el ritmo de crecimiento en la segunda.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones) se redujeron en los nueve primeros meses un 4,7%, situándose en 94,5 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se elevaron un 4,8% hasta los 57,1 millones de euros, migrando ventas a prestación de servicios.

La actividad de Pharma, ha continuado creciendo durante el tercer trimestre, a la vez que avanzaba tanto en la consecución de nuevos clientes, como en la ampliación de los servicios que se ofrecen a los clientes actuales.

Así, tras la incorporación de nuevos clientes en el segundo trimestre, Logista Pharma ha firmado en el mes de junio un acuerdo a largo plazo con Sanofi (quinta compañía farmacéutica por facturación a nivel mundial), por el cual pasará a gestionar la distribución a hospitales, farmacias y mayoristas de toda su gama de productos, incluyendo los de autocuidado de la salud y vacunas. La actividad se iniciará el 1 de octubre de 2017 en general, aunque en el caso de la distribución de vacunas se comenzará el 1 de enero de 2018. Este acuerdo representa un paso adelante en la estrategia del Grupo y permitirá a Logista Pharma continuar afianzando su liderazgo en la distribución a hospitales a la vez que reforzará su posición en la distribución a farmacias en España.

El total de costes operativos reportados del segmento se incrementó en un 4.2%, por debajo del aumento de Ventas Económicas. Sin embargo, tal y como se mencionó anteriormente, en el periodo se han registrado gastos no recurrentes por importe de 6,8 millones de euros, con lo que el aumento de los gastos operativos recurrentes ha sido tan sólo del 2,0%, muy inferior al crecimiento experimentado por la actividad recurrente.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 76,4 millones de euros, lo que supone un avance del 9,5% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Dicho avance es aún más significativo si no se considera el impacto de los gastos no recurrentes registrados en el presente ejercicio.

Durante el periodo, los gastos de reestructuración (1,3 millones de euros), se situaron por debajo de los 4,0 millones de euros registrados en el ejercicio anterior y el Beneficio de Explotación alcanzó los 75,1 millones de euros frente a los 65,6 millones registrados en los nueve primeros meses del ejercicio 2016.

B. Francia

Los Ingresos del segmento Francia frenaron nuevamente el ritmo de caída durante el tercer trimestre del ejercicio, de modo que en los nueve primeros meses se redujeron un 3,3%, hasta los 3.149,3 millones de euros mientras que las Ventas Económicas descendieron algo menos, un 2,2% hasta situarse en 205,5 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** retrocedieron un 3,1%, hasta los 3.009,5 millones de euros, debido, fundamentalmente, al descenso experimentado por los volúmenes distribuidos de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, tanto en cigarrillos (-1,8%), como en tabaco de liar (-3,2%).

Los volúmenes distribuidos han registrado una tendencia creciente desde el segundo trimestre del ejercicio (+1,4% en el segundo y +0,4% en el tercero, en cigarrillos), pese a la definitiva introducción del paquete neutro en enero de 2017.

Mientras que en los nueve primeros meses del ejercicio pasado el precio de las cajetillas de cigarrillos no sufrió modificaciones, en este ejercicio, tras la subida de la fiscalidad de los productos del tabaco, el aumento de la comisión a los estancieros por la venta de este tipo de productos y la entrada en vigor de una nueva tasa que grava las ventas de los distribuidores de tabaco (todo ello desde el 1 de enero de 2017), los fabricantes de tabaco elevaron el precio de la cajetilla de cigarrillos en el segundo

trimestre. La cuantía de la subida efectuada fue desigual de unas marcas a otras, pero dicha subida de precios fue inferior a la cuantía total de las medidas citadas.

Además, a mediados del tercer trimestre del presente ejercicio, el Gobierno francés elevó el impuesto mínimo para los cigarrillos y el tabaco de liar, lo que provocó, de nuevo, una reacción desigual entre los fabricantes. Así, algunos fabricantes elevaron el precio de sus productos, otros los mantuvieron estables e incluso otros redujeron el precio de algunas de sus marcas.

Los movimientos de impuestos y precios descritos anteriormente, tuvieron un impacto negativo no recurrente en los resultados del segundo y tercer trimestre de este ejercicio fiscal.

Desde el comienzo del presente ejercicio, se han renovado los contratos en Francia de British American Tobacco y de Japan Tobacco International por un periodo de 4 años en ambos casos.

Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas se redujeron de un modo significativo, como consecuencia del descenso que viene registrando desde hace algunos años la telefonía prepago, así como del descenso que comienza a afectar a las tarjetas monedero, ligado al mayor control de movimientos de efectivo. Los ingresos de productos de conveniencia registraron un comportamiento más débil que durante el mismo periodo del ejercicio 2016.

Las Ventas Económicas de la actividad de Tabaco y productos relacionados descendieron en menor medida que los Ingresos respecto al ejercicio anterior (-2,6%, hasta 171,8 millones de euros) gracias a unos mayores márgenes de Ventas Económicas sobre Ingresos en transacciones electrónicas, al mix de tarifas unitarias de distribución como resultado del descenso en los volúmenes de tabaco y al aumento en la prestación de servicios de valor añadido, lo que permitió mitigar el impacto negativo no recurrente derivado de los movimientos de precios e impuestos del tabaco y del descenso de volúmenes distribuidos.

La actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) se ha comportado débilmente desde finales del ejercicio pasado, motivo por el cual se comenzó, en el primer trimestre del presente ejercicio, una reestructuración en el negocio. La actividad continuó sin mostrar signos de recuperación en el tercer trimestre del presente ejercicio y así, durante los nueve primeros meses, se registraron caídas del 8,0% en los Ingresos.

Sin embargo, la mejora conseguida en el mix de tarifas, tras la importante labor de selección de clientes que se ha realizado en los últimos meses, se tradujo en un aumento del 0,4% en las Ventas Económicas

El total de costes operativos del segmento se redujo en un 0,2% con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado** descendió hasta los 48,9 millones de euros, un 8,1% inferior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento de los gastos de reestructuración (4,1 millones de euros) condujo el Beneficio de Explotación hasta los 5,7 millones de euros, muy por debajo del obtenido durante el mismo periodo del ejercicio 2016 (14,0 millones de euros). El principal ajuste en el segmento es la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, durante ambos periodos, a 39,2 millones de euros.

C. Italia

Las subidas de precios de venta al público del tabaco llevadas a cabo por los fabricantes en el tercer trimestre del ejercicio 2016, así como el importante aumento de ventas de productos de conveniencia durante el presente ejercicio, permitieron más que compensar el impacto del drástico descenso de los volúmenes distribuidos de tabaco y, así, los Ingresos del segmento Italia se situaron en 1.919,5

millones de euros, un 1,8% superior a los 1.885,1 millones de euros obtenidos en los nueve primeros meses del ejercicio anterior.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos disminuyeron un 6,2% frente al aumento del 0,7% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 12,3% frente al 4,4 % registrado en el ejercicio precedente.

Esta evolución probablemente esté motivada, en buena medida, por la entrada en vigor de la prohibición de venta de cajetillas de 10 cigarrillos el 1 de octubre de 2016. El crecimiento macroeconómico del país sigue siendo muy moderado, por lo que la existencia de una cajetilla con un precio inferior (al contener la mitad de cigarrillos) hacía asequible su compra a un mayor número de fumadores.

Aunque, de modo general, los precios de venta al público de los cigarrillos se han mantenido estables durante los nueve primeros meses del presente ejercicio, un pequeño número de marcas redujo sus precios de venta entre 20 y 30 céntimos por cajetilla en el primer trimestre. Esta evolución contrasta con el incremento de precios de 20 céntimos por cajetilla efectuado por los fabricantes en el tercer trimestre del ejercicio anterior.

Por lo que respecta a la fiscalidad del tabaco, tanto en el segundo trimestre de este ejercicio, como en el del ejercicio anterior, se produjo una actualización automática del impuesto mínimo. Adicionalmente, en el tercer trimestre del presente ejercicio, el Gobierno ha incrementado el impuesto ad-valorem y el específico.

El impacto neto de los citados movimientos de impuestos y precios ha representado un efecto negativo en los resultados del periodo y, muy especialmente, en el tercer trimestre del presente ejercicio. En cambio, este mismo impacto neto en los resultados de los nueve primeros meses del ejercicio 2016 fue positivo, tras haberse compensado en el tercer trimestre el efecto negativo sufrido en el segundo trimestre de dicho ejercicio.

La estrategia comercial seguida en el segmento, en línea con el modelo de negocio del Grupo, continuó dando resultados satisfactorios, que se tradujeron en robustos crecimientos (doble dígito) en los Ingresos y Ventas Económicas de la actividad de distribución de productos de conveniencia. Este hecho, así como el aumento en la prestación de servicios de valor añadido a fabricantes, dieron como resultado unas mayores Ventas Económicas recurrentes del segmento Italia.

Sin embargo, el impacto que la importante variación interanual de no-recurrentes en el tercer trimestre ha resultado en una caída del 8,0% en las Ventas Económicas reportadas para los nueve primeros meses del ejercicio (168,7 millones de euros frente a 183,4 en el mismo periodo del ejercicio 2016).

El total de costes operativos aumentó un 5,2% respecto al pasado ejercicio lo que, unido a la reducción de Ventas Económicas, llevó el **Beneficio de Explotación Ajustado** a situarse en 37,6 millones de euros, ligeramente inferior al Beneficio de Explotación (36,9 millones de euros) debido a los pequeños costes de reestructuración registrados durante el periodo (0,7 millones de euros).

D. Corporativos y Otros

Este segmento incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se mantuvo estable respecto al ejercicio anterior y se situó en -9,1 millones de euros frente a -9,3 millones de euros.

II. Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

Los resultados financieros crecieron un 214,2% y se situaron en 26,2 millones de euros, frente a los 8,3 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior debido, fundamentalmente, a la plusvalía registrada tras la venta, durante el primer trimestre, de una sociedad participada en el segmento Italia, la banca electrónica ITB, dirigida a dar servicio al canal estancos en Italia.

El tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo (tipo básico del Banco Central Europeo), sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato, se mantuvo durante los nueve primeros meses del ejercicio en el 0,0%. En el mismo periodo del ejercicio anterior fue de un 0,05% hasta el 10 de marzo y, a partir de dicha fecha, se situó en el 0,0%.

La tesorería media alcanzó los 1.528 millones de euros frente a 1.456 millones de euros en los primeros nueve meses del presente ejercicio

B. Evolución del Beneficio neto

El beneficio antes de impuestos descendió un 0,3% situándose en 135,1 millones de euros, y el beneficio neto se incrementó un 22,9% hasta alcanzar los 115,1 millones de euros.

La reducción en el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo, que se situó en el 14,9% frente al 30,7% en el mismo periodo del ejercicio anterior, se explica en su mayor parte por el hecho de que la plusvalía obtenida en la venta de la participada en el segmento Italia tribute a un tipo muy reducido. Además, se da la circunstancia de que se han rebajado o se ha anunciado que se van a rebajar los tipos impositivos nominales en todas las geografías en que opera el Grupo, lo que ha provocado que se revisen las valoraciones de los impuestos diferidos y su consiguiente impacto en el impuesto-gasto de la Cuenta de Resultados.

El Beneficio básico por acción se situó en 0,87 euros frente a 0,71 euros en los nueve primeros meses del ejercicio 2016, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía a cierre del tercer trimestre 404.932 acciones propias.

C. Flujos de efectivo

La estacionalidad del negocio del Grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la Generación de Caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

La generación de caja al cierre del tercer trimestre del presente ejercicio (251,5 millones euros) fue aproximadamente la misma que en el mismo período del ejercicio anterior (259,0 millones de euros).

El aumento de la variación del capital circulante y los fondos obtenidos por la desinversión de la participación de una compañía en el segmento Italia, prácticamente compensaron el menor resultado obtenido en el período por los impactos no recurrentes explicados con anterioridad, así como el incremento de las inversiones y de los impuestos pagados en el período frente al ejercicio anterior derivados, principalmente, del cambio de las normas de pagos a cuenta en España.

Durante el segundo trimestre de este ejercicio, así como en el mismo periodo del ejercicio precedente, se distribuyeron los dividendos complementarios del ejercicio 2016 y 2015, respectivamente.

D. Política de dividendos

El Consejo de Administración de Grupo Logista acordó el pasado 27 de julio distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2017, de 0,3 euros por acción (algo más de 39,7 millones de euros). El pago se efectuará el próximo 30 de agosto de 2017.

El dividendo a cuenta del ejercicio 2017 es un 20,0% superior al distribuido por ése mismo concepto en el ejercicio 2016 (0,25 euros por acción).

E. Evolución previsible del negocio

Las incertidumbres señaladas al cierre del primer semestre respecto a cuál podía ser la evolución durante la segunda mitad del ejercicio de los impuestos especiales sobre el tabaco en las distintas geografías y las decisiones que, a consecuencia de las mismas, podían adoptar los fabricantes respecto a los precios de venta de dichos productos, se han materializado en el tercer trimestre e, incluso, a la fecha de este anuncio, se han seguido desarrollando, traduciéndose en impactos negativos en los resultados del Grupo.

Por este motivo, y a pesar del buen comportamiento que sigue registrando la actividad subyacente y de que las expectativas de crecimiento para los próximos años no se han modificado, cabe esperar que en el ejercicio 2017 la cifra de EBIT Ajustado se sitúe por debajo de la reportada en el ejercicio fiscal 2016 debido a la importancia relativa del impacto de los movimientos de precios/impuestos que se están produciendo en el mercado de tabaco en los países en los que opera el Grupo.

Por lo que respecta al Beneficio Neto, cabe esperar crecimientos en el rango del 10-15% respecto del ejercicio 2016.

Para más información:

investor.relations@grupologista.com

+34 91 481 98 26

Apéndice

Cuenta de Resultados

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Octubre 2016 – 30 Junio 2017	1 Octubre 2015 – 30 Junio 2016	% Variación
Ingresos	7.010,9	7.047,2	(0,5)%
Ventas Económicas	775,2	776,8	(0,2)%
(-) Coste de redes logísticas	(510,4)	(497,1)	(2,7)%
(-) Gastos comerciales	(49,4)	(48,8)	(1,3)%
(-) Gastos de investigación y oficinas centrales	(61,6)	(58,4)	(5,4)%
Total costes	(621,4)	(604,3)	(2,8)%
EBIT Ajustado	153,8	172,4	(10,8)%
<i>Margen %</i>	<i>19,8%</i>	<i>22,2%</i>	<i>-240 p.b.</i>
(-) Costes de reestructuración	(6,7)	(6,3)	(6,2)%
(-) Amort. Intangibles Log. France	(39,2)	(39,2)	0,0%
(-) Rtdo. enajenación y deterioro	0,0	0,6	n.r.
(-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1,0	(0,0)	n.r.
Beneficio de Explotación	109,0	127,5	(14,5)%
(+) Ingresos Financieros	27,2	9,9	174,1%
(-) Gastos Financieros	(1,0)	(1,6)	34,6%
Beneficio antes de Impuestos	135,1	135,8	(0,3)%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(20,2)	(41,7)	51,6%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	<i>14,9%</i>	<i>30,7%</i>	<i>+1.580 p.b.</i>
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	(0,0)	(0,2)	81,3%
(-) Intereses Minoritarios	0,2	(0,2)	n.r.
Beneficio Neto	115,1	93,7	22,9%

Estado de Flujos de Efectivo

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Octubre 2016 – 30 Junio 2017	1 Octubre 2015 – 30 Junio 2016	Variación
EBITDA	179,4	200,6	(21,2)
Var. Capital Circulante y Otros	161,1	113,3	47,8
Impuesto de Sociedades pagado	(86,3)	(49,8)	(36,5)
Flujos Financieros y Otros	26,2	8,3	17,9
Flujo de Actividades de Explotación	280,4	272,4	8,0
Inversiones Netas	(28,9)	(13,4)	(15,5)
Generación de caja	251,5	259,0	(7,5)
% sobre EBITDA	140%	129%	

Balance

<i>Datos en millones de Euros</i>	30 Junio 2017	30 Septiembre 2016
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	204,9	208,7
Activos Financieros Fijos Netos	6,6	28,6
Fondo de Comercio Neto	924,0	919,1
Otros Activos Intangibles	562,0	602,4
Activos por Impuestos Diferidos	18,6	22,4
Inventario Neto	1.085,6	1.085,8
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.885,7	1.793,1
Caja y Equivalente	2.180,9	2.062,7
Activos Totales	6.868,3	6.722,8
Fondos Propios	499,3	489,8
Intereses Minoritarios	1,9	2,1
Pasivos No Corrientes	44,6	37,6
Pasivos por Impuestos Diferidos	302,0	328,7
Deuda Financiera a c/p	31,9	33,6
Provisiones a c/p	14,7	17,1
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.973,9	5.813,9
Pasivos Totales	6.868,3	6.722,8

Evolución de los volúmenes de tabaco

	Millones de unidades			% Variación Interanual	
	1 Oct. 2016 - 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 - 30 Jun. 2016	1 Oct. 2014 - 30 Jun. 2015	1 Oct. 2016 - 30 Jun. 2017	1 Oct. 2015 - 30 Jun. 2016
TOTAL					
Cigarrillos	118.400	122.815	122.031	(3,6)%	0,6%
RYO/MYO/Otros	15.472	15.466	15.140	0,0%	2,2%
Cigarros	2.957	2.847	2.931	3,8%	(2,8)%
ESPAÑA					
Cigarrillos	32.717	33.244	33.163	(1,6)%	0,2%
RYO/MYO/Otros	4.665	4.811	4.867	(3,0)%	(1,1)%
Cigarros	1.467	1.528	1.567	(4,0)%	(2,5)%
PORTUGAL					
Cigarrillos	1.358	1.283	1.193	5,9%	7,5%
RYO/MYO/Otros	82	106	125	(23,4)%	(15,1)%
Cigarros					
FRANCIA					
Cigarrillos	33.564	34.171	33.923	(1,8)%	0,7%
RYO/MYO/Otros	7.011	7.240	6.978	(3,2)%	3,8%
Cigarros	945	969	1.011	(2,4)%	(4,2)%
ITALIA					
Cigarrillos	50.761	54.118	53.752	(6,2)%	0,7%
RYO/MYO/Otros	3.715	3.309	3.170	12,3%	4,4%
Cigarros	544	351	353	55,2%	(0,6)%

Aviso legal

Este documento ha sido preparado por Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (“Logista Holdings” o “la Compañía”) con fines informativos, y no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una invitación a la compra, venta o canje de acciones de la Compañía, ni un asesoramiento o recomendación en relación con dichas acciones.

Este documento contiene ciertas declaraciones que constituyen o pueden constituir manifestaciones de futuro sobre la Compañía, incluyendo proyecciones financieras y estimaciones, con sus presunciones subyacentes, que no suponen una garantía de un futuro cumplimiento o resultados, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros importantes factores fuera del control de Logista Holdings, que podrían causar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en dichas declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos identificados en los documentos registrados por Logista Holdings ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotizan sus acciones y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Analistas e inversores quedan advertidos de que no deben depositar su confianza en dichas manifestaciones de futuro, que se han efectuado sobre la información y conocimientos disponibles a la fecha del presente documento. La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas manifestaciones en caso de que tengan lugar cambios imprevistos o sucesos que puedan afectar a dichas manifestaciones, incluso en el caso de que estos cambios o sucesos hagan patente que estas manifestaciones no se cumplirán.

Finalmente, se deja constancia de que este documento puede contener información no auditada, pudiendo además contener información resumida. Esta información está sujeta a –y debe ser considerada conjuntamente con– toda la información pública disponible, incluyendo, en caso necesario, cualquier otro documento que contenga información más completa emitido por Logista Holdings.