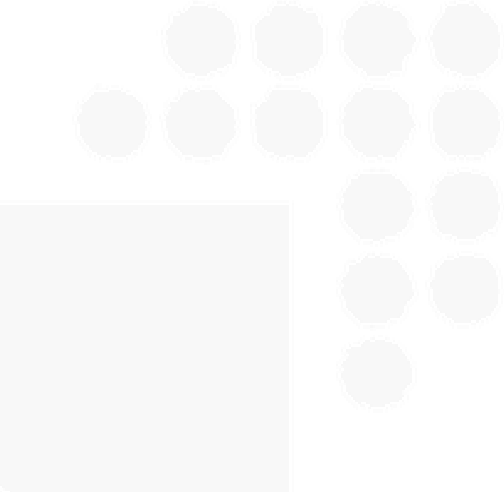


# Presentación de Resultados Primer trimestre 2008 8 Mayo 2008



# Grupo Logista

## Principales hitos 1T08



**ventas**  
**-4,3%**

Las **Ventas Económicas** cayeron un **4,3%** hasta **218,2 mill €**, mientras que el **EBITDA** descendió hasta **45,3 mill €**

Durante el primer trimestre **los resultados de Logista se vieron afectados por una menor subida de precios de los cigarrillos en España** con respecto a la realizada en el primer trimestre de 2007.

**EBITDA**  
**-15,8%**

Excluyendo dicho efecto, **el Grupo Logista registró un buen comportamiento en sus principales negocios**. El mercado de publicaciones continuó con la débil tendencia de 2007 mientras que la división de transporte registró un sólido crecimiento a pesar de experimentar una menor actividad.

**Los ingresos financieros del Grupo se situaron en 8,8 mill €** reflejando una sólida posición de caja, así como la subida de los tipos de interés de mercado .

**El beneficio neto se situó en 28,9 mill €**, una disminución del 12,2% comparado con el mismo periodo del año anterior.

**El pasado 6 de Mayo terminó el periodo de aceptación de la OPA lanzada por Altadis (Grupo Imperial) sobre las acciones de Logista a 52,5 euros/acción.**

# Magnitudes financieras

## Cuenta de pérdidas y ganancias

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.349,2</b>	<b>1.283,2</b>	<b>5,1</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>218,2</b>	<b>227,9</b>	<b>-4,3</b>
Gastos Personal	-48,7	-46,7	4,3
Gastos Transporte	-60,2	-60,2	0,0
Otros gastos de explotación	-64,0	-67,2	-4,8
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>45,3</b>	<b>53,8</b>	<b>-15,8</b>
Otros ingresos y gastos	-1,5	-2,0	-25,0
Depreciación y Amortización	-9,0	-8,9	1,1
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>34,8</b>	<b>43,0</b>	<b>-19,1</b>
Rdo. Financiero Neto	8,8	4,6	91,3
Participación por puesta en equivalencia	0,0	0,0	0,0
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>43,6</b>	<b>47,6</b>	<b>-8,4</b>
Impuestos	-14,4	-14,6	-1,4
Minoritarios	-0,3	-0,2	50,0
<b>Beneficio Neto</b>	<b>28,9</b>	<b>32,9</b>	<b>-12,2</b>

# Desarrollo de negocio

## Cuenta de PyG por segmentos

(millones €)



	Distribución y Servicios Logísticos	Editorial	Transporte	Ajustes	Total
<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.257,8</b>	<b>29,4</b>	<b>80,8</b>	<b>-18,8</b>	<b>1.349,2</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>142,5</b>	<b>24,8</b>	<b>54,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>218,2</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>39,1</b>	<b>0,0</b>	<b>6,2</b>	<b>0,0</b>	<b>45,3</b>
Otros ingresos y gastos	-1,4	0,0	-0,1	0,0	-1,5
Depreciación y Amortización	-6,3	-0,8	-1,9	0,0	-9,0
<b>Resultado Operativo</b>	<b>31,4</b>	<b>-0,8</b>	<b>4,2</b>	<b>0,0</b>	<b>34,8</b>



# Desarrollo de negocio

## Distribución y Servicios Logísticos

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.257,8</b>	<b>1.198,4</b>	<b>5,0</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>142,5</b>	<b>153,5</b>	<b>-7,2</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>39,1</b>	<b>48,0</b>	<b>-18,5</b>
Otros ingresos y gastos	-1,4	-1,7	-17,6
Depreciación y Amortización	-6,3	-6,4	-1,6
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>31,4</b>	<b>40,0</b>	<b>-21,5</b>

- El EBITDA de la división se situó en 39,1 mill €, una disminución del 18,5%, como resultado de una menor subida de precios de los cigarrillos en España en comparación con el mismo periodo del año anterior. Como ya se había anticipado, la subida media fue de 5-10 céntimos/cajetilla en 2008, frente a 16 céntimos/cajetilla en 2007.
- En Italia , los precios subieron 10 céntimos/cajetilla, en línea con la subida realizada en el primer trimestre de 2007.
- Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España registraron una subida del 5% hasta 20,5 billion sticks, cifra que compara con un trimestre muy bajo en 2007. En Italia el volumen decreció un 1,5% hasta 21,2 billion sticks en línea con las tendencias del mercado.

# Desarrollo de negocio

## Editorial

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Ventas IRFS</b>	<b>29,4</b>	<b>31,2</b>	<b>-5,8</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>24,8</b>	<b>26,1</b>	<b>-5,0</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-100,0</b>
Otros ingresos y gastos	0,0	-0,1	-100,0
Depreciación y Amortización	-0,8	-0,8	0,0
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,7</b>	<b>14,3</b>

- Logista publicaciones ha registrado durante el trimestre un buen progreso en la obtención de sinergias derivadas de la reorganización iniciada en su estructura de distribución local, a pesar de que el mercado continúa su débil tendencia
- Logista Libros ha registrado un débil resultado operativo en el trimestre, pero está previsto su recuperación en lo largo del año , en línea con las expectativas de la dirección.

# Desarrollo de negocio

## Transporte

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Ventas IFRS</b>	<b>80,8</b>	<b>73,6</b>	<b>9,8</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>54,9</b>	<b>51,0</b>	<b>7,6</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>6,2</b>	<b>5,5</b>	<b>12,7</b>
Otros ingresos y gastos	-0,1	-0,2	-50,0
Depreciación y Amortización	-1,9	-1,7	11,8
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>4,2</b>	<b>3,6</b>	<b>16,7</b>

- La fuerte expansión y crecimiento de LOGESTA ha contribuido a neutralizar un crecimiento más moderado en las líneas de mensajería y paquetería, impulsando las ventas un 7,6% hasta 54,9 mill € y el EBITDA un 12,7% hasta los 6,2 mill €
- El número de envíos ha aumentado un 2% hasta los 5,5 millones, mostrando una ligera desaceleración en la actividad, pero tomando en consideración dos días laborables menos como consecuencia de la Semana Santa adelantada.

# Magnitudes Financieras

## Plan de inversiones orgánicas (million €)



	2006	2007	2008E	Total
<b>Mantenimiento</b>	17,1	26,3	16,8	60,2
<b>Almacenes</b>	-	0,4	2,4	2,8
<b>Nuevas inversiones</b>	14,1	21,1	8,2	43,4
<b>IT</b>	12,3	8,7	14,4	35,4
<b>Total</b>	43,5	56,5	41,8	141,8
<b>Desinversiones</b>	5,5	17,1	0,6	23,2
<b>Inversiones Netas</b>	38,0	39,4	41,2	118,6

Las inversiones realizadas hasta marzo se sitúan en 13,7 mill €



# Magnitudes financieras

## Balance de Situación

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Activos Fijos y no corrientes</b>	<b>296,7</b>	<b>534,2</b>	<b>-44,5</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>702,6</b>	<b>713,3</b>	<b>-1,5</b>
<b>Impuestos diferidos de Activo</b>	<b>41,4</b>	<b>11,4</b>	<b>263,2</b>
Existencias	583,6	518,3	12,6
Cuentas a cobrar	1.100,7	1.078,4	2,1
Caja o equivalentes	612,5	479,5	27,7
Otros	5,7	8,4	-32,1
<b>Activos Corrientes</b>	<b>2.302,5</b>	<b>2.084,7</b>	<b>10,4</b>
<b>Total Activo</b>	<b>3.343,2</b>	<b>3.343,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>590,7</b>	<b>589,6</b>	<b>0,2</b>
<b>Provisiones a l/p para riesgos y gastos</b>	<b>90,6</b>	<b>65,1</b>	<b>39,2</b>
<b>Impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>61,5</b>	<b>42,0</b>	<b>46,4</b>
Deudas con entidades de crédito	5,8	15,4	-62,3
Otros pasivos no corrientes	11,2	12,2	-8,2
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>17,0</b>	<b>27,6</b>	<b>-38,4</b>
Deudas con entidades de crédito a corto plazo	9,1	2,5	264,0
Cuentas a pagar	2.545,7	2.596,0	-1,9
Otros	28,6	20,9	36,8
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.583,4</b>	<b>2.619,4</b>	<b>-1,4</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>3.343,2</b>	<b>3.343,6</b>	<b>0,0</b>

# Magnitudes financieras

## Principales magnitudes 1T07

(millones €)



	31/03/08	31/03/07	(%)
<b>Ventas Económicas</b>	<b>218,2</b>	<b>227,9</b>	<b>-4,3</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>45,3</b>	<b>53,8</b>	<b>-15,8</b>
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>34,8</b>	<b>43,0</b>	<b>-19,1</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>28,9</b>	<b>32,9</b>	<b>-12,2</b>

<b>Número de acciones (en millones)<sup>(1)</sup></b>	<b>44,2</b>	<b>44,7</b>	
<b>BPA (€) <sup>(1)</sup></b>	<b>0,65</b>	<b>0,74</b>	<b>-12,1</b>
<b>Payout (%)</b>	<b>40 %</b>	<b>40 %</b>	

<b>Margen RBE</b>	<b>20,8 %</b>	<b>23,6 %</b>
<b>Margen RO</b>	<b>15,9 %</b>	<b>18,9 %</b>

(1) En el 1S07, la Junta General de Accionistas del 6 de Junio, aprobó la cancelación de 448.500 acciones



The logo for Logista Italia, consisting of a blue square with a grid of orange dots, followed by the word "Logista" in black and "Italia" in orange below it.

The logo for Logista Portugal, consisting of a blue square with a grid of orange dots, followed by the word "Logista" in black and "Portugal" in orange below it.

The logo for Logista France, consisting of a blue square with a grid of orange dots, followed by the word "Logista" in black and "France" in orange below it.

