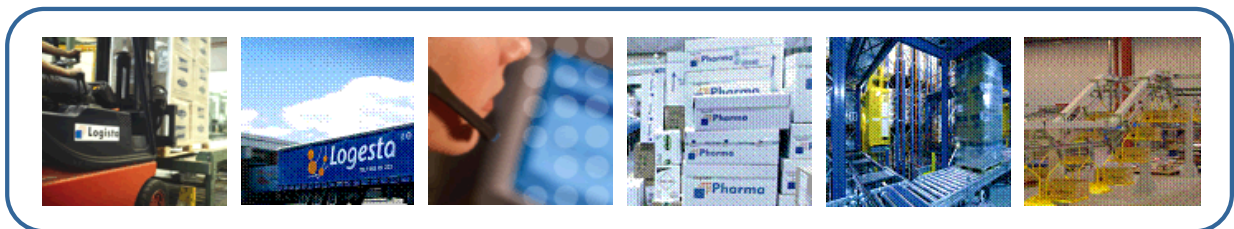


Logista Resultados S1 2016

4 de Mayo 2016



Logista anuncia resultados del primer semestre del ejercicio fiscal 2016

Logista anuncia hoy los resultados correspondientes al primer semestre del ejercicio fiscal 2016, de los que cabe destacar:

- El aumento de un 2,1% en la cifra de ingresos
- El crecimiento de un 0,8% en las Ventas Económicas¹
- El Beneficio de Explotación Ajustado registró un descenso del 5,8%, mientras que el Beneficio de Explotación disminuyó un 1,4% debido al impacto positivo de no recurrentes en el ejercicio anterior
- El crecimiento registrado por el Beneficio Neto, de un 8,7%

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

| Datos en millones de Euros | 1 Oct. 2015 – 31 Marzo 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Marzo 2015 | % Variación |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------|
| Ingresos | 4.574,9 | 4.481,9 | 2,1% |
| Ventas Económicas | 498,4 | 494,2 | 0,8% |
| Beneficio de Explotación Ajustado | 99,0 | 105,1 | (5,8)% |
| Margen sobre Ventas Económicas | 19,9% | 21,3% | -140 p.b. |
| Beneficio de Explotación | 68,7 | 69,7 | (1,4)% |
| Beneficio Neto | 51,2 | 47,1 | 8,7% |

El primer semestre del presente ejercicio se ha caracterizado por el incremento de la incertidumbre macroeconómica a nivel mundial y, concretamente, en Europa. La desaceleración de la economía China, la volatilidad en los precios del petróleo y la debilidad de algunos indicadores en Estados Unidos y Alemania, se han sumado a los riesgos políticos en la Unión Europea y, en el caso particular de España, a la incertidumbre respecto a la fecha de formación de su próximo Gobierno.

Sin embargo, y a pesar del escenario descrito anteriormente, durante el primer semestre, la estabilidad en la situación macroeconómica ha sido la tónica general en los países en los que opera el Grupo.

En este contexto, la actividad recurrente continuó registrando un comportamiento positivo en los tres segmentos geográficos que se tradujo en crecimientos en Ingresos, Ventas Económicas y EBIT ajustado. Sin embargo, el efecto positivo durante el segundo trimestre del ejercicio anterior de elementos no recurrentes en los segmentos Iberia e Italia, se tradujo en una comparativa interanual negativa en los resultados reportados.

A nivel de Ingresos, la evolución durante el segundo trimestre del ejercicio ha sido similar a la del primer trimestre y, los aumentos en los ingresos de Tabaco y productos relacionados en todas las geografías y en la línea de Pharma en Iberia, compensaron sobradamente el ligero retroceso en los ingresos de Transporte (debido a un cambio de perímetro de consolidación en el tercer trimestre de 2015) y en los Otros negocios en Francia.

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.

El comportamiento de los volúmenes de tabaco distribuidos por el Grupo (cigarrillos más RYO) en el periodo fue positivo, situándose un 1,3% por encima de los volúmenes distribuidos en el primer semestre del ejercicio 2015 (en dicho periodo, la caída interanual fue de un 0,7%). Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO se incrementaron un 1,8%, frente a la caída interanual del 0,5% que registraron en el segundo trimestre del ejercicio anterior tras las subidas de precios en España e Italia.

La estabilidad de los precios del tabaco respecto al ejercicio anterior sigue favoreciendo suaves incrementos de volúmenes, impulsados por la recuperación económica y las constantes medidas llevadas a cabo por los gobiernos en la lucha contra el comercio ilícito de estos productos.

Las Ventas Económicas aumentaron en los tres segmentos en la mayor parte de actividades, registrándose los incrementos más significativo en Pharma, Transporte y en Tabaco y productos relacionados en Francia. Estos aumentos compensaron la caída en Tabaco y productos relacionados en Iberia y la estabilidad en Italia, cuya comparativa interanual se vio negativamente afectada, a pesar de los crecimientos registrados en ambos casos en la actividad recurrente.

El Beneficio de Explotación ajustado se redujo en un 5,8% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 19,9%, frente al 21,3% obtenido en el primer semestre del ejercicio 2015. Eliminando el efecto no recurrente de la resolución favorable de algunos litigios, el margen se mantuvo prácticamente estable en la actividad recurrente durante ambos ejercicios.

El impacto diferencial de los costes de restructuración en el primer semestre de este ejercicio (4,7 millones de euros) y los del mismo periodo del ejercicio precedente (9,7 millones de euros) redujeron la caída en el Beneficio de Explotación hasta el 1,4%.

El Beneficio Neto aumentó un 8,7%, debido al buen comportamiento de los resultados financieros, que se incrementaron en un 49,3%, a la reducción en el tipo impositivo del Grupo derivada del menor tipo nominal aplicable en España y, en especial, a la reducción del tipo efectivo en este país respecto del registrado en el ejercicio anterior.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

| Datos en millones de Euros | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | % Variación |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| Iberia | 1.251,0 | 1.220,4 | 2,5% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.065,5 | 1.033,5 | 3,1% |
| Transporte | 165,3 | 168,9 | (2,1)% |
| Otros Negocios | 66,0 | 61,5 | 7,3% |
| Ajustes | (45,8) | (43,5) | (5,2)% |
| Francia | 2.123,3 | 2.106,3 | 0,8% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 2.026,1 | 2.004,3 | 1,1% |
| Otros Negocios | 100,2 | 105,8 | (5,4)% |
| Ajustes | (3,0) | (3,8) | 20,7% |
| Italia | 1.214,3 | 1.170,0 | 3,8% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.214,3 | 1.170,0 | 3,8% |
| Corporativos y Otros | (13,7) | (14,8) | 7,5% |
| Total Ingresos | 4.574,9 | 4.481,9 | 2,1% |

Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

| Datos en millones de Euros | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | % Variación |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Iberia | 247,3 | 245,2 | 0,9% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 118,6 | 119,3 | (0,5)% |
| Transporte | 114,5 | 113,4 | 0,9% |
| Otros Negocios | 35,5 | 33,0 | 7,4% |
| Ajustes | (21,3) | (20,6) | (3,4)% |
| Francia | 138,8 | 136,4 | 1,8% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 116,2 | 114,7 | 1,4% |
| Otros Negocios | 25,1 | 25,2 | (0,6)% |
| Ajustes | (2,5) | (3,5) | 28,1% |
| Italia | 109,3 | 109,2 | 0,1% |
| Tabaco y Productos Relacionados | 109,3 | 109,2 | 0,1% |
| Corporativos y Otros | 3,0 | 3,4 | (12,7)% |
| Total Ventas Económicas | 498,4 | 494,2 | 0,8% |

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

| Datos en millones de Euros | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | % Variación |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|
| Iberia | 43,0 | 49,9 | (13,8)% |
| Francia | 34,7 | 32,7 | 6,1% |
| Italia | 27,5 | 28,3 | (2,8)% |
| Corporativos y Otros | (6,2) | (5,9) | (6,7)% |
| Total EBIT Ajustado | 99,0 | 105,1 | (5,8)% |

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 primer semestre de los ejercicios 2016 y 2015:

| Datos en millones de Euros | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Beneficio de Explotación Ajustado | 99,0 | 105,1 |
| (-) Costes de Reestructuración | (4,7) | (9,7) |
| (-) Amortización Activos Logista France | (26,1) | (26,1) |
| (-) Resultado Enajenación y Deterioro | 0,6 | (0,1) |
| (-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | (0,1) | 0,5 |
| Beneficio de Explotación | 68,7 | 69,7 |

I. Evolución por segmentos

A. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.251,0 millones de euros frente a 1.220,4 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2015, registrando un aumento del 2,5%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 247,3 millones de euros, un 0,9% por encima de los 245,2 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 3,1% como consecuencia de la estabilidad de los volúmenes distribuidos de tabaco, del aumento de precios del tabaco en el segundo trimestre del ejercicio anterior y del crecimiento en las ventas del resto de productos.

En el presente ejercicio no se han producido aumentos en los precios de venta al público del tabaco, frente a la subida de 5 céntimos por cajetilla llevada a cabo por los fabricantes de estos productos en el segundo trimestre del ejercicio 2015.

Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España se mantuvieron prácticamente estables (descendieron un 0,1% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior), con un comportamiento similar al ya registrado en ese periodo respecto al del ejercicio 2014 (+0,1%).

Sin embargo, los volúmenes distribuidos de tabaco de liar siguieron reduciéndose (-1,9% vs. -0,7%), así como los volúmenes de cigarros (-2,3% frente a un -0,5%).

Durante el segundo trimestre del presente ejercicio, se renovó el contrato en España de Japan Tobacco International por un periodo de 5 años.

Los ingresos de distribución de productos de conveniencia registraron un crecimiento significativo derivado, fundamentalmente, de la incorporación de nuevas líneas a comienzos del segundo trimestre. Desde el pasado mes de enero, la filial de distribución de productos de conveniencia del Grupo en España se encarga de distribuir el portfolio de la multinacional de productos de consumo Procter & Gamble a los principales mayoristas del territorio nacional. Este acuerdo sigue al ya alcanzado, al cierre del anterior ejercicio, para la distribución de productos de cuidado personal del mismo fabricante en el canal farmacias.

La ausencia de subidas de precios del tabaco durante el periodo, el mantenimiento de los volúmenes distribuidos de tabaco en España y Portugal, el aumento de servicios de transporte facturados a fabricantes y la evolución de las ventas de otros productos en el periodo se tradujeron en un ligero descenso de las Ventas Económicas, que descendieron un 0,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** retrocedieron un 2,1% respecto al ejercicio anterior situándose en 165,3 millones de euros, debido al descenso de la actividad de carga completa tras la desinversión, en el tercer trimestre del pasado ejercicio, de una de sus filiales. Sin embargo, la cifra de Ventas Económicas aumentó un 0,9% hasta situarse en 114,5 millones de euros. Las actividades de Mensajería y Paquetería industrial continuaron registrando crecimiento en Ingresos y Ventas Económicas.

La estrategia de diferenciación por calidad de servicio del Grupo siguió traduciéndose en mejoras en los indicadores de actividad, especialmente en aquellos referidos a los sectores con mayor demanda de servicios de valor añadido (productos de tecnología, actividades con sensibilidad a horario de entrega, productos que requieren temperatura controlada, etc.). De nuevo, cabe destacar el aumento del número de expediciones en mensajería en el segundo trimestre, aunque a un ritmo ligeramente inferior al del primer trimestre, que en el semestre de este ejercicio alcanzó tasas cercanas al doble dígito respecto al mismo periodo del ejercicio pasado.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones) aumentaron un 7,3%, situándose en 66,0 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas subieron un 7,4% hasta los 35,5 millones de euros, debido, al crecimiento registrado en la línea de Pharma.

El total de costes operativos reportados del segmento se incrementó en un 4,6%. Cabe destacar que, en el segundo trimestre del ejercicio anterior, se revirtieron provisiones ligadas a litigios resueltos con sentencias firmes favorables para la Compañía por un importe total de 8,2 millones de euros, lo que redujo, de modo no recurrente, el total de costes operativos del primer semestre del citado ejercicio. Sin considerar dicho impacto, el total de costes operativos del primer semestre del presente ejercicio registró un aumento inferior al registrado por la actividad.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 43,0 millones de euros, lo que supone un descenso del 13,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior. Excluyendo el impacto no recurrente de la reversión de provisiones en el ejercicio anterior, el Beneficio de Explotación Ajustado se incrementó en un 3,1%.

El Beneficio de Explotación alcanzó los 39,8 millones de euros frente a los 45,7 millones registrados en el ejercicio anterior, reduciéndose un 12,9%. Durante el primer semestre, los gastos de reestructuración ascendieron a 2,8 millones de euros frente a 4,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

B. Francia

Los Ingresos del segmento Francia se incrementaron un 0,8%, hasta 2.123,3 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se situaron en 138,8 millones, registrando un aumento del 1,8%.

Los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados crecieron muy por encima de la ligera reducción experimentada por los Ingresos de Otros negocios, que continúan reflejando el impacto de la progresiva racionalización de la cartera de clientes y, en cierta medida, de la debilidad del consumo durante el comienzo del ejercicio.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 1,1%, hasta los 2.026,1 millones de euros gracias al aumento de los volúmenes distribuidos de tabaco, que compensó los menores ingresos por transacciones electrónicas.

Durante el primer semestre del ejercicio no se han producido subidas de precio de venta al público del tabaco, así como tampoco se produjeron en el mismo periodo del ejercicio anterior. Los volúmenes distribuidos de tabaco crecieron respecto al primer semestre del ejercicio 2015 tanto en la categoría de cigarrillos (+1,6% frente a -1,7%) como en la categoría de tabaco de liar, que se incrementó en un 3,9% mientras aumentó un 1,7% en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas continuaron la tendencia descendente, aunque a un ritmo muy inferior al que sufrió el sector de recargas telefónicas, gracias a la diversificación de productos.

Tras los datos irregulares registrados en el trimestre anterior, el consumo en los canales de conveniencia parece haberse recuperado ligeramente en el segundo trimestre del presente ejercicio (fuente: Banque de France). Las ventas de productos de conveniencia y relacionados con el tabaco se mantuvieron estables.

Las Ventas Económicas se incrementaron un 1,4%, hasta los 116,2 millones de euros, como consecuencia del aumento de los volúmenes distribuidos de tabaco y de la mejora registrada por los márgenes sobre ingresos en la distribución de productos de conveniencia y en transacciones electrónicas.

Las Ventas Económicas de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos), disminuyeron un 0,6% hasta situarse en 25,1 millones de euros, reflejando el impacto positivo de las medidas que se están llevando a cabo para la

racionalización de la cartera de clientes, a pesar de que los Ingresos descendieron un 5,4% hasta los 100,2 millones de euros.

El crecimiento de la actividad del segmento Francia estuvo acompañado por un muy buen comportamiento de los costes operativos, que se mantuvieron prácticamente estables gracias a las medidas de reorganización llevadas a cabo en anteriores trimestres. Así, el **Beneficio de Explotación Ajustado** avanzó un 6,1% hasta los 34,7 millones de euros (frente a los 32,7 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior).

El Beneficio de Explotación se situó en 8,6 millones de euros, muy por encima del obtenido en el primer semestre del ejercicio 2015, debido a la ausencia de costes de reestructuración en el primer semestre del presente ejercicio, frente a los 5,3 millones de euros que se registraron en el primer semestre del ejercicio precedente. 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 26,1 millones de euros.

C. Italia

Los Ingresos del segmento Italia se incrementaron un 3,8% y alcanzaron los 1.214,3 millones de euros (1.170,0 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior) gracias al comportamiento positivo de los volúmenes distribuidos de tabaco, a la subida de precios de venta al público de dichos productos en enero de 2015 y al crecimiento registrado por las ventas de otros productos durante el periodo.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos aumentaron un 1,6% frente al descenso del 0,8% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 4,6% frente al 2,4% registrado en el ejercicio precedente.

Durante el primer semestre del presente ejercicio no se produjeron subidas de precios de venta al público del tabaco mientras que en el segundo trimestre del ejercicio pasado los fabricantes de tabaco subieron el precio de los cigarrillos en 20 céntimos por cajetilla. Por el contrario, durante el segundo trimestre del presente ejercicio, la actualización automática del precio medio ponderado de estos productos provocó un aumento de la incidencia fiscal en aquellas marcas que tributan por encima del impuesto mínimo. Sin embargo, esta situación ha provocado a finales del mes de abril (tercer trimestre del ejercicio) una subida de precios de 20 céntimos por cajetilla.

La venta de productos relacionados con el tabaco y de conveniencia continuó registrando crecimientos debido al impulso comercial desarrollado por el Grupo en dichas líneas.

En este sentido, durante el primer semestre se ha comenzado la ya anunciada segunda fase de la reorganización de la red de distribución, que permitirá seguir mejorando, tanto los resultados comerciales, derivados de la concentración de actividad en aquellos centros que aplican las mejores prácticas, como la eficiencia en las operaciones.

Este impulso comercial, unido a la facturación de otros servicios para los fabricantes y al positivo comportamiento de los volúmenes distribuidos de tabaco, permitió mantener prácticamente estable la cifra de Ventas Económicas, compensando el impacto negativo de la no subida de precios del tabaco, a pesar del aumento de los impuestos especiales en algunas marcas. Así, las Ventas Económicas del segmento Italia, alcanzaron 109,3 millones de euros frente a 109,2 millones de euros del ejercicio 2015, lo que supone un aumento del 0,1%.

El total de costes operativos se incrementaron un 1,1% respecto al primer semestre del pasado ejercicio, muy por debajo del aumento de la actividad recurrente subyacente. Durante los primeros seis meses del ejercicio se implementaron diversas acciones para reducir los costes de manipulación en almacenes centrales, los costes de empaquetado o el número de puntos de servicio, dentro de la ya mencionada reorganización de la red habiéndose cerrado 17 de los 175 existentes al comienzo del ejercicio.

El Beneficio de Explotación Ajustado se situó en 27,5 millones de euros lo que representa un descenso del 2,8% respecto al mismo periodo del ejercicio 2015. Durante el primer semestre de este ejercicio se registraron 1,7 millones de euros de costes de reestructuración, con lo que el Beneficio de explotación se situó en 25,8 millones de euros, un 8,4% inferior a los 28,2 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior.

D. Corporativos y Otros

El Beneficio de Explotación Ajustado de este segmento, que incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia se situó en -6,2 millones de euros, registrando una reducción del 6,7% respecto a los -5,9 millones de euros del ejercicio anterior.

Cabe destacar, a pesar de su pequeño tamaño relativo, el buen comportamiento registrado por la actividad en Polonia.

II. Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

Los resultados financieros aumentaron desde 3,2 millones de euros hasta 4,7 millones de euros.

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 todo el primer semestre del ejercicio 2015 en un 0,05% mientras que en el presente ejercicio, desde el 1 de octubre de 2015 hasta el 9 de marzo de 2016 también fue de un 0,05% pero se redujo hasta el 0,0% a partir del 10 de marzo.

La tesorería media se situó en 1.419 millones de euros en el primer semestre del presente ejercicio frente a 1.147 millones de euros en el primer semestre del ejercicio anterior.

B. Evolución del Beneficio neto

El beneficio antes de impuestos aumentó un 0,7% situándose en 73,3 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 8,7%.

El tipo impositivo efectivo consolidado se situó en el 29,9% frente a cerca del 35,0% en el ejercicio anterior debido, a la reducción en el tipo impositivo de España aprobada por el Gobierno en 2014 y a la aplicación de determinadas deducciones.

El Beneficio básico por acción se situó en 0,39 euros frente a 0,35 euros en el primer semestre de 2015, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

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 negativa fue significativamente inferior a la del primer semestre del ejercicio 2015 gracias a la menor inversión en capital circulante como consecuencia de la positiva evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos.

En el segundo trimestre del ejercicio se abonó el dividendo complementario del ejercicio 2015 por un importe de 66,4 millones de euros. En el segundo trimestre del pasado ejercicio se abonaron 74,3 millones de euros con cargo a la prima de emisión.

D. Política de dividendos

La Junta General de Accionistas, que se celebró el pasado 16 de marzo de 2016, aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2015 de 66 millones de euros (0,5 euros por acción) que se abonó el 23 de marzo de 2016.

Con este pago, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2015, se situó en 98,2 millones de euros (0,74 euros por acción), lo que representa un 90% sobre el Beneficio neto de dicho ejercicio.

E. Evolución previsible del negocio

Los resultados obtenidos durante el primer semestre del ejercicio continúan confirmando las expectativas de crecimiento tanto del Beneficio de Explotación Ajustado (entre el rango del 4% - 5%) como del Beneficio Neto (cercano al doble dígito) al cierre del presente ejercicio.

Apéndice

Cuenta de Resultados

| <i>Datos en millones de Euros</i> | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | % Variación |
|--------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|
| Ingresos | 4.574,9 | 4.481,9 | 2,1% |
| Ventas Económicas | 498,4 | 494,2 | 0,8% |
| (-) Coste de redes logísticas | (328,0) | (317,9) | (3,3)% |
| (-) Gastos comerciales | (32,5) | (32,0) | (1,6)% |
| (-) Gastos de investigación y oficinas centrales | (38,9) | (39,2) | 0,0% |
| Total costes | (399,4) | (389,1) | (2,6)% |
| EBIT Ajustado | 99,0 | 105,1 | (5,8)% |
| <i>Margen %</i> | <i>19,9%</i> | <i>21,3%</i> | <i>-140 p.b.</i> |
| (-) Costes de reestructuración | (4,7) | (9,7) | 51,3% |
| (-) Amort. Intangibles Log. France | (26,1) | (26,1) | 0,0% |
| (-) Rtdo. enajenación y deterioro | 0,6 | (0,1) | n.r. |
| (-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros | (0,1) | 0,5 | n.r. |
| Beneficio de Explotación | 68,7 | 69,7 | (1,4)% |
| (+) Ingresos Financieros | 6,3 | 5,2 | 21,0% |
| (-) Gastos Financieros | (1,7) | (2,1) | 22,0% |
| Beneficio antes de Impuestos | 73,3 | 72,7 | 0,7% |
| (-) Impuesto sobre Sociedades | (21,9) | (25,4) | 13,9% |
| <i>Tipo Impositivo Efectivo</i> | <i>29,9%</i> | <i>35,0%</i> | <i>-500 p.b.</i> |
| (+/-) Otros Ingresos / (Gastos) | (0,1) | (0,1) | 0,0% |
| (-) Intereses Minoritarios | (0,1) | (0,1) | (2,2)% |
| Beneficio Neto | 51,2 | 47,1 | 8,7% |

Estado de Flujos de Efectivo

| <i>Datos en millones de Euros</i> | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | Variación |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
| EBITDA | 117,7 | 123,8 | (6,2) |
| Movimientos en Prov. y Otros Pasivos a l/p | (5,7) | (4,3) | (1,4) |
| Var. Capital Circulante y Otros | (165,8) | (409,8) | 244,0 |
| Impuesto de Sociedades pagado | (11,1) | (21,2) | 10,1 |
| Flujos Financieros y Otros | (4,7) | (3,4) | 1,3 |
| Flujo de Actividades de Explotación | (60,3) | (299,5) | 239,2 |
| Inversiones Netas | (7,8) | (13,9) | 6,1 |
| Generación de caja | (68,1) | (313,4) | 245,3 |
| % sobre EBITDA | (57,9)% | (253,1)% | |

Balance

| <i>Datos en millones de Euros</i> | 31 Marzo 2016 | 30 Septiembre 2015 |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------|
| Activos Tangibles y otros Activos Fijos | 211,7 | 216,0 |
| Activos Financieros Fijos Netos | 8,9 | 9,5 |
| Fondo de Comercio Neto | 919,1 | 919,1 |
| Otros Activos Intangibles | 629,6 | 660,7 |
| Activos por Impuestos Diferidos | 29,9 | 40,9 |
| Inventario Neto | 1.097,6 | 1.060,5 |
| Cuentas a Cobrar Netas y Otros | 1.654,0 | 1.773,0 |
| Caja y Equivalente | 1.661,5 | 1.798,3 |
| Activos Totales | 6.212,3 | 6.478,0 |
| Fondos Propios | 424,6 | 442,6 |
| Intereses Minoritarios | 2,0 | 1,8 |
| Pasivos No Corrientes | 43,7 | 48,2 |
| Pasivos por Impuestos Diferidos | 343,7 | 328,1 |
| Deuda Financiera a c/p | 32,7 | 31,7 |
| Provisiones a c/p | 16,7 | 16,8 |
| Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar | 5.348,9 | 5.608,8 |
| Pasivos Totales | 6.212,3 | 6.478,0 |

Evolución de los volúmenes de tabaco

| | Millones de unidades | | | % Variación Interanual | |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 | 1 Oct. 2013 – 31 Mar. 2014 | 1 Oct. 2015 – 31 Mar. 2016 | 1 Oct. 2014 – 31 Mar. 2015 |
| TOTAL | | | | | |
| Cigarrillos | 79.963 | 78.998 | 79.678 | 1,2% | (0,9)% |
| RYO/MYO | 9.997 | 9.795 | 9.709 | 2,1% | 0,9% |
| Cigarros | 1.869 | 1.918 | 1.948 | (2,5)% | (1,5)% |
| ESPAÑA | | | | | |
| Cigarrillos | 21.449 | 21.472 | 21.456 | (0,1)% | 0,1% |
| RYO/MYO | 3.081 | 3.141 | 3.162 | (1,9)% | (0,7)% |
| Cigarros | 1.001 | 1.024 | 1.029 | (2,3)% | (0,5)% |
| PORTUGAL | | | | | |
| Cigarrillos | 839 | 764 | 811 | 9,9% | (5,8)% |
| RYO/MYO | 71 | 81 | 95 | (12,5)% | (14,5)% |
| Cigarros | | | | | |
| FRANCIA | | | | | |
| Cigarrillos | 22.265 | 21.917 | 22.299 | 1,6% | (1,7)% |
| RYO/MYO | 4.701 | 4.524 | 4.450 | 3,9% | 1,7% |
| Cigarros | 639 | 665 | 686 | (3,9)% | (3,1)% |
| ITALIA | | | | | |
| Cigarrillos | 35.410 | 34.845 | 35.112 | 1,6% | (0,8)% |
| RYO/MYO | 2.144 | 2.049 | 2.002 | 4,6% | 2,4% |
| Cigarros | 229 | 229 | 233 | (0,1)% | (1,6)% |

Presentación de resultados

La presentación de resultados está disponible tanto en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) como en la página web de la compañía (www.grupologista.com).

La Dirección de la compañía realizará una presentación de dichos resultados para analistas e inversores hoy, 4 de mayo de 2016, a las 12:00h (CET), que podrá ser seguida en tiempo real a través de un audio-webcast accesible desde la página web de la compañía, siendo posible que los analistas e inversores realicen sus preguntas a la compañía desde la publicación de dichos resultados hasta la finalización de la presentación.

El acceso al audio-webcast se mantendrá disponible en la página web de la compañía durante al menos un mes.

Para más información:

investor.relations@grupologista.com

+34 91 481 98 26

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.