



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

1.- VENTAS BRUTAS

Las ventas brutas del Grupo en los nueve primeros meses del ejercicio han ascendido a 76.787 millones de pesetas, que frente a los 49.100 millones del año pasado suponen un incremento del 56,4%. (+27.687 M.)

De la comparación con el presupuesto del año, así como del ejercicio anterior, tenemos las siguientes magnitudes: (en millones de Ptas.)

	<u>Sobre 1.997</u>	<u>Sobre Pto. 98</u>
Publicaciones:	+110	+ 3.586
Tabaco (Midsid)	+ 27.577	+ 27.577
TOTAL GRUPO MIDESEA	+ 27.687	+ 31.163

2.- MARGEN BRUTO

El margen bruto de publicaciones se sitúa en el 11,3% frente al 11,0% del año anterior. El crecimiento se debe a las menores ventas de prensa del presente año.

El margen bruto por ventas de tabaco se ha situado en el 3,1%.

El margen conjunto se sitúa en el 8,4%.



3.- RESULTADOS

El beneficio antes de impuestos se eleva a 1.762 millones de pesetas, 296 millones más que el pasado ejercicio, representando un crecimiento del 20%.

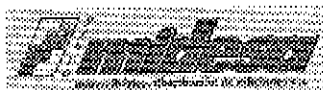
El beneficio neto del Grupo, tras impuestos y minoritarios asciende a 1.299 millones de pesetas, con un incremento del 22% sobre el año anterior.

4.- PREVISION DE CIERRE

Los parámetros más relevantes de la previsión de cierre del presente ejercicio, comparada con los dos últimos años, son:

	<u>1.996</u>	<u>1.997</u>	<u>1.998</u>	<u>98/97</u>
Ventas brutas	63.287	66.691	103.000	54,4%
Margen bruto	7.013	7.466	8.770	17,5%
Gastos/Otros ingresos de explotación	(5.703)	(5.896)	(6.530)	10,8%
Amortizaciones/Provisiones	(395)	(371)	(250)	
Bº de Explotación	915	1.199	1.990	66,0%
Resultados financieros	592	385	--	100,0%
Rtdos. en equivalencia	25	54	50	
Amortiz. F de C. consolidación	(58)	(62)	(60)	
Rtdos. Extraordinarios	334	189	280	
B.A.I.	1.808	1.765	2.260	28,0
Impuestos y minoritarios	(547)	(483)	(355)	
Bº neto del Grupo	1.261	1.282	1.605	25,2

Esta previsión no incluye la consolidación de resultados de T.C.I. y sí el coste de oportunidad (en término de resultados financieros) de -120 millones de pesetas.



INFORMACIONES RELEVANTES DEL EJERCICIO

Negocios

En el presente ejercicio, Midesa ha constituido la holding de distribución de tabaco MIDSID con un 85% de participación. Dicha sociedad posee el 100% de las acciones de Tabacaria Inglesa, Tabanorte y Tabasul, tres grupos de sociedades que cubren el territorio portugués para la distribución de tabaco y pequeña alimentación.

Con esta operación Midesa adquiere una posición dominante en el mercado portugués de distribución de tabaco y supone una apuesta firme por la diversificación como operador logístico.

El pasado mes de Julio Midesa adquirió el 33% de **Distritutas**, sociedad para la distribución de Prensa Española en Madrid. Igualmente adquirió el 40% de **Serviodel**, distribuidora de prensa en Andalucía Occidental.

Midesa es la distribuidora del **nuevo diario "La Razón"** en la zona centro de España.

Actualmente, Midesa está analizando la posible constitución de **nuevas delegaciones** en diferentes puntos estratégicos del país, bien en solitario o acompañada de otros socios relevantes en el sector de distribución.

Dividendos pagados en 1.998

Segundo a cuenta de 1.997:	28/04/98	30 Ptas. brutas.
Complementario de 1.997:	06/07/98	20 Ptas. brutas.
Primero a cuenta de 1.998:	07/11/98	40 Ptas. brutas.

Bolsa

La información resumida de los nueve primeros meses ha sido la siguiente:

	Cotización (Ptas.)	Negociación (títulos)
Maxima:	1.845	92.826
Minima:	1.845	4.155
Media:	2.623	36.411
Ultima:	3.275	-

Frecuencia:	100%	Rotación:	63,0%
-------------	------	-----------	-------

Autócantera: Compras (137.490) Ventas (77.192) Saldo (60.298) (0,56%)



FUSION POR ABSORCION MIDESA CONTYDIS

El pasado viernes 27 de Noviembre, el Consejo de Administración de MIDESA aprobó iniciar los trámites para la **fusión por absorción** de CONTYDIS, S.L.

CONTYDIS, S.L. es la sociedad resultante de la integración de las actividades de **distribución de libros de Comercial Planeta y Espasa Calpe**, sociedades ambas controladas al 100% por el Grupo Planeta, que a su vez mantiene en la actualidad el 26% de las acciones de Midesa.

Contydis distribuye los fondos editoriales de Editorial Planeta, Seix Barral, Editorial Ariel, Editorial Martínez Roca, Libros de Bolsillo, Temas de Hoy, Ediciones Destino, Espasa Calpe y Ediciones Deusto. **Las ventas anuales** de estos fondos suponen aproximadamente, **16.000** millones de pesetas (a p.v.o.), y generan para Contydis unos **beneficios** netos de impuestos de **530/540** millones de pesetas.

El proceso de fusión por absorción se llevará a cabo sobre la base de un canje paritario de acciones, en función de las valoraciones a 31 de Diciembre de este año de ambas sociedades, Midesa y Contydis.

La operación excluye el traspaso de los inmovilizados y pasivos laborales de CONTYDIS, y abre amplias posibilidades de expansión para la nueva MIDESA, que podrá maximizar las sinergias existentes hoy entre ambas compañías y adquirir una mayor dimensión económica y, por consiguiente, mayor capacidad de generación de beneficios.

La operación proyectada queda condicionada a su efectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas de ambas sociedades y a la obtención de las autorizaciones administrativas pertinentes.