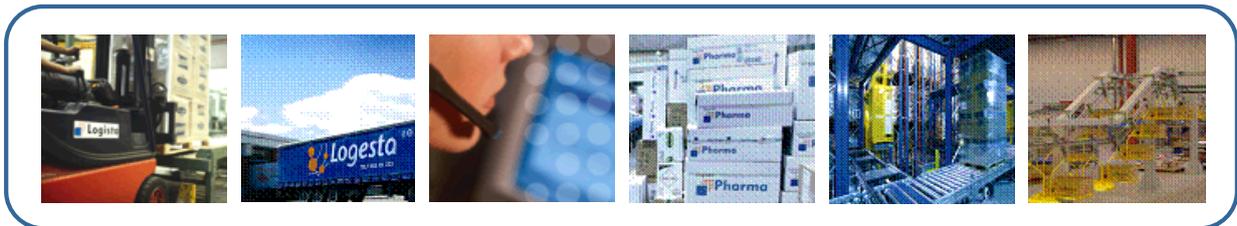


Logista Resultados T3 2016

28 de Julio 2016



Logista anuncia resultados del tercer trimestre del ejercicio fiscal 2016

Logista anuncia hoy los resultados correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio fiscal 2016, de los que cabe destacar:

- El aumento de un 1,7% en la cifra de ingresos
- El crecimiento de un 3,7% en las Ventas Económicas¹
- El Beneficio de Explotación Ajustado registró un aumento del 7,5%, mientras que el Beneficio de Explotación avanzó un 15,4%
- El importante crecimiento registrado del 25,9% por el Beneficio Neto

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	% Variación
Ingresos	7.047,2	6.929,4	1,7%
Ventas Económicas	776,8	749,1	3,7%
Beneficio de Explotación Ajustado	172,4	160,4	7,5%
Margen sobre Ventas Económicas	22,2%	21,4%	+80 p.b.
Beneficio de Explotación	127,5	110,5	15,4%
Beneficio Neto	93,7	74,4	25,9%

Los nueve primeros meses del presente ejercicio se han caracterizado por el incremento de la incertidumbre macroeconómica a nivel mundial debido a múltiples factores, tales como la desaceleración de la economía China, la volatilidad en los precios del petróleo, la debilidad de algunos indicadores en Estados Unidos y Alemania y los temores tras el voto favorable a la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

En concreto, durante el tercer trimestre del ejercicio, también se han producido algunos acontecimientos que han afectado a los países en los que opera el Grupo, entre los que cabe destacar las huelgas y las repetidas protestas ante la reforma laboral en Francia y la convocatoria de unas segundas elecciones generales en España al no haberse formado Gobierno tras las elecciones de diciembre.

Pese a ello, la tónica general en los países en los que opera el Grupo ha sido de relativa estabilidad en la situación macroeconómica.

En este contexto, la actividad recurrente durante los primeros nueve meses del ejercicio continuó registrando un comportamiento positivo en los tres segmentos geográficos, lo que se tradujo en crecimientos en Ingresos, Ventas Económicas (salvo Francia, prácticamente estable) y EBIT Ajustado. Sin embargo, el efecto positivo durante el segundo trimestre del ejercicio anterior de elementos no recurrentes en el segmento Iberia, se tradujo en una comparativa interanual negativa en los resultados reportados de este segmento.

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.

A nivel de **Ingresos**, 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.

El comportamiento de los volúmenes de tabaco distribuidos por el Grupo (cigarrillos más RYO) desde el comienzo del ejercicio fiscal fue positivo, situándose un 0,8% por encima de los volúmenes distribuidos en el mismo periodo del ejercicio 2015 (al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2015 la caída interanual fue de un 0,9%). Durante el tercer trimestre del presente ejercicio, los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO se mantuvieron prácticamente estables -0,1%, frente a la caída interanual del 1,3% que registraron en el tercer trimestre del ejercicio anterior.

Salvo en Italia, donde los fabricantes de tabaco elevaron los precios de la cajetilla en el tercer trimestre, los precios de venta al público se han mantenido al mismo nivel que al comienzo del presente ejercicio fiscal. En el ejercicio anterior, se produjeron subidas de precios en España y en Italia durante el segundo trimestre.

Las **Ventas Económicas** aumentaron en los tres segmentos en la mayor parte de actividades, registrándose los incrementos más significativos en Pharma, Transporte y en Tabaco y productos relacionados en Iberia e Italia. Estos aumentos compensaron el ligero retroceso de la actividad en el segmento Francia.

El total de costes operativos registró un comportamiento muy positivo, aumentando un 2,7%, muy por debajo del crecimiento experimentado por la cifra de Ventas Económicas, a pesar de que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se produjo una reversión de provisiones que impactó positivamente la cifra total de costes operativos. Sin incluir ése efecto positivo no recurrente en el pasado ejercicio, los costes operativos se incrementaron tan sólo un 1,3%.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** aumentó un 7,5% y el margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 22,2%, frente al 21,4% obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio 2015.

El Beneficio de Explotación avanzó un 15,4% debido, fundamentalmente, a los menores costes de reestructuración registrados en este ejercicio (6,3 millones de euros) frente al mismo periodo del ejercicio precedente (11,4 millones de euros).

El **Beneficio Neto** aumentó un 25,9%, debido al buen comportamiento de los resultados financieros, que prácticamente se duplicaron, 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)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	% Variación
Iberia	1.926,7	1.875,7	2,7%
Tabaco y Productos Relacionados	1.647,6	1.597,5	3,1%
Transporte	250,5	251,5	(0,4)%
Otros Negocios	99,1	91,2	8,7%
Ajustes	(70,5)	(64,5)	(9,3)%
Francia	3.257,1	3.254,8	0,1%
Tabaco y Productos Relacionados	3.104,5	3.094,8	0,3%
Otros Negocios	157,3	165,9	(5,2)%
Ajustes	(4,7)	(5,9)	20,3%
Italia	1.885,1	1.822,1	3,5%
Tabaco y Productos Relacionados	1.885,1	1.822,1	3,5%
Corporativos y Otros	(21,8)	(23,2)	6,2%
Total Ingresos	7.047,2	6.929,4	1,7%

Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	% Variación
Iberia	379,6	366,4	3,6%
Tabaco y Productos Relacionados	184,6	180,5	2,3%
Transporte	172,8	167,0	3,5%
Otros Negocios	54,5	49,8	9,4%
Ajustes	(32,3)	(30,9)	(4,7)%
Francia	210,1	210,4	(0,1)%
Tabaco y Productos Relacionados	176,4	176,9	(0,3)%
Otros Negocios	37,5	38,4	(2,3)%
Ajustes	(3,8)	(4,9)	23,2%
Italia	183,4	167,5	9,5%
Tabaco y Productos Relacionados	183,4	167,5	9,5%
Corporativos y Otros	3,8	4,8	(20,8)%
Total Ventas Económicas	776,8	749,1	3,7%

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	% Variación
Iberia	69,8	72,9	(4,3)%
Francia	53,2	52,1	2,1%
Italia	58,7	44,1	33,2%
Corporativos y Otros	(9,3)	(8,7)	(7,4)%
Total EBIT Ajustado	172,4	160,4	7,5%

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 a los nueve primeros meses de los ejercicios 2016 y 2015:

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015
Beneficio de Explotación Ajustado	172,4	160,4
(-) Costes de Reestructuración	(6,3)	(11,4)
(-) Amortización Activos Logista France	(39,2)	(39,2)
(-) Resultado Enajenación y Deterioro	0,6	(0,0)
(-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	(0,0)	0,7
Beneficio de Explotación	127,5	110,5

I. Evolución por segmentos

A. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.926,7 millones de euros frente a 1.875,7 millones de euros al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2015, registrando un aumento del 2,7%. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 379,6 millones de euros, un 3,6% por encima de los 366,4 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, mientras que los fabricantes de estos productos llevaron a cabo una subida de 5 céntimos por cajetilla en el segundo trimestre del ejercicio 2015.

Los volúmenes de cigarrillos distribuidos en España se mantuvieron prácticamente estables, aumentando un 0,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2015 se registró una caída interanual respecto los nueve primeros meses del ejercicio 2014 del 1,5%, tras la ya citada subida de precios. Sin embargo, los volúmenes distribuidos de tabaco de liar siguieron reduciéndose (-1,1% vs. -0,7%), así como los volúmenes de cigarrillos (-2,5% frente a un -1,0%).

Desde el comienzo del presente ejercicio, se renovaron los contratos en España de British American Tobacco (en el primer trimestre) y de Japan Tobacco International (en el segundo trimestre) por un periodo de 5 años en ambos casos.

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.

El mantenimiento de los volúmenes distribuidos de tabaco en España y su crecimiento en Portugal, junto con el aumento de servicios de transporte facturados a fabricantes y la evolución de las ventas de otros productos en el periodo, se tradujeron en una mejora de las Ventas Económicas, que se incrementaron un 2,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** se mantuvieron en un nivel similar al del ejercicio anterior, registrando una caída del 0,4%, debido al descenso de la actividad de carga completa tras la desinversión, en el tercer trimestre del pasado ejercicio, de una de sus filiales. La cifra de Ventas Económicas aumentó un 3,5% hasta situarse en 172,8 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 traducándose 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.). El aumento del número de expediciones en mensajería en el tercer trimestre continúa siendo significativo, aunque a un ritmo ligeramente inferior al del comienzo del ejercicio, alcanzando en los nueve primeros meses 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 8,7%, situándose en 99,1 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas subieron un 9,4% hasta los 54,5 millones de euros, debido al crecimiento registrado en la línea de Pharma.

El total de costes operativos reportados del segmento tuvo un comportamiento muy positivo, incrementándose un 5,5%. 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 al tercer trimestre del citado ejercicio. Sin considerar dicho impacto, el total de costes operativos registró un aumento del 2,7% muy inferior al registrado por la actividad recurrente.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 69,8 millones de euros, lo que supone un descenso del 4,3% 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 7,9%.

A cierre del tercer trimestre, los gastos de reestructuración ascendieron a 4,0 millones de euros frente a 5,1 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. El Beneficio de Explotación alcanzó los 65,5 millones de euros frente a los 68,5 millones registrados en el ejercicio anterior, reduciéndose un 3,2% (sin considerar el efecto de no recurrentes en el ejercicio anterior, el crecimiento es de un 10,0%).

B. Francia

Los Ingresos del segmento Francia no variaron significativamente respecto a los obtenidos en los nueve primeros meses del ejercicio anterior (3.257,1 millones de euros, un +0,1%), al igual que sucedió en las Ventas Económicas, que se situaron en 210,1 millones de euros, registrando un retroceso del 0,1%.

Los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados experimentaron una ligera subida, mientras que los Ingresos de Otros negocios retrocedieron como consecuencia del impacto de la progresiva racionalización de la cartera de clientes y de la situación de conflicto social que ha vivido el país en el tercer trimestre.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 0,3%, hasta los 3.104,5 millones de euros gracias al aumento de los volúmenes distribuidos de tabaco, que compensó los menores ingresos por transacciones electrónicas.

Durante el ejercicio, no se han producido subidas de precio de venta al público del tabaco, al igual que sucedió en el mismo periodo del ejercicio anterior. Los volúmenes distribuidos de tabaco crecieron respecto a los nueve primeros meses del ejercicio 2015 tanto en la categoría de cigarrillos (+0,7% frente a -1,1%) como en la categoría de tabaco de liar, que se incrementó en un 3,8% mientras aumentó un 3,2% en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El pequeño descenso de los volúmenes de tabaco distribuidos en el tercer trimestre ha venido motivado, principalmente, por las huelgas y jornadas de protesta contra la reforma laboral aprobada por el Gobierno, así como por un menor impacto sobre el comercio ilícito de las medidas de seguridad implantadas tras los atentados del mes de noviembre.

La estrategia de diversificación en productos de transacciones electrónicas permitió compensar parcialmente la reducción que continúan registrando los ingresos procedentes del segmento de recargas telefónicas, debido a las caídas que experimenta el sector.

Por su parte, el consumo en los canales de conveniencia parece haberse recuperado ligeramente desde el segundo trimestre del presente ejercicio (fuente: Banque de France). Sin embargo, este canal también se ha visto afectado durante el tercer trimestre por el conflicto social descrito

anteriormente y, como consecuencia, las ventas de productos de conveniencia y relacionados con el tabaco se redujeron levemente.

La mejora en los márgenes de Venta Económicas sobre Ingresos en productos de conveniencia compensó en gran medida la caída experimentada por transacciones electrónicas (muy inferior al descenso de ingresos), lo que unido a la estabilidad en las Ventas Económicas procedentes de la distribución de tabaco, se tradujo en unas Ventas Económicas de la actividad prácticamente iguales a las del mismo periodo del ejercicio anterior (-0,3%, hasta 176,4 millones de euros).

La evolución de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) durante el tercer trimestre ha sido muy débil comparada con el mismo periodo del ejercicio anterior debido, entre otros factores, al impacto en el consumo de las jornadas de protesta y al mal tiempo registrado, factor éste último que tiene gran incidencia sobre la venta de bebidas y refrescos. Así, los Ingresos acumulados al cierre del tercer trimestre se redujeron un 5,2% respecto al ejercicio anterior, hasta los 157,3 millones de euros.

Las Ventas Económicas continuaron reflejando el impacto positivo de las medidas que se están llevando a cabo para la racionalización de la cartera de clientes y se situaron en 37,5 millones de euros, un 2,3% por debajo de la cifra alcanzada en los nueve primeros meses del ejercicio 2015.

Los costes operativos del segmento Francia descendieron un 0,9% hasta el tercer trimestre del ejercicio, facilitando la mejora de resultados a pesar de la estabilidad en Ventas Económicas. Esta evolución se debe a las medidas de reorganización llevadas a cabo en anteriores trimestres. Así, el **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 53,2 millones de euros, avanzando un 2,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

El Beneficio de Explotación se situó en 14,0 millones de euros, muy por encima del obtenido durante los nueve primeros meses del ejercicio 2015 (7,6 millones de euros), debido a la ausencia de costes de reestructuración en el presente ejercicio, frente a los 5,3 millones de euros registrados en el mismo periodo 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 39,2 millones de euros.

C. Italia

Los Ingresos del segmento Italia se situaron en 1.885,1 millones de euros y aumentaron un 3,5% respecto de los 1.822,1 millones de euros obtenidos hasta el tercer trimestre del ejercicio anterior. Al positivo comportamiento registrado por los volúmenes distribuidos de tabaco se unieron las subidas de precios de venta al público de dichos productos en enero de 2015 y en el tercer trimestre del presente ejercicio, así como el aumento de las ventas de otros productos durante el periodo.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos aumentaron un 0,7% frente al descenso del 1,1% registrado en el ejercicio anterior. La categoría de tabaco de liar aumentó un 4,4% frente al 3,6% registrado en el ejercicio precedente.

Durante el tercer trimestre del presente ejercicio se produjo una subida de los precios de venta al público del tabaco de alrededor de 20 céntimos por cajetilla de cigarrillos, cuantía similar a la de la subida llevada a cabo por los fabricantes en el segundo trimestre del ejercicio anterior.

El Grupo siguió progresando en su labor comercial para impulsar las ventas de productos relacionados con el tabaco y de conveniencia a través de nuevos acuerdos con fabricantes y de una estrategia de fidelización y de oferta de realización de pedidos omnicanal a la red de estancos. Fruto de esas acciones, tanto los Ingresos como las Ventas Económicas de este tipo de productos continuaron su tendencia creciente.

Este impulso comercial, unido a la facturación de otros servicios para los fabricantes, al positivo comportamiento de los volúmenes distribuidos de tabaco y a la subida de precios del tabaco registrada en el tercer trimestre, se tradujeron en un fuerte aumento de la cifra de Ventas Económicas. Así, las Ventas Económicas del segmento Italia, alcanzaron 183,4 millones de euros frente a los 167,5 millones de euros del ejercicio 2015, lo que supone un aumento del 9,5%.

Asimismo, durante los primeros nueve meses del presente ejercicio se ha continuado la reorganización de la red de distribución. Esta reorganización 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.

El total de costes operativos se incrementaron un 1,0% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, muy por debajo del aumento de la actividad recurrente subyacente. Durante los primeros nueve 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. De los 175 puntos de servicio existentes al comienzo del ejercicio, se han cerrado 17 y se han transformado 5 en puntos de tránsito.

El Beneficio de Explotación Ajustado aumentó un 33,2%, situándose en 58,7 millones de euros. El aumento respecto del mismo periodo del ejercicio 2015 de los costes de restructuración (2,0 millones de euros frente a 0,5 millones de euros) se tradujo en un aumento del 30,2% en el Beneficio de Explotación que alcanzó los 56,7 millones de euros frente a los 43,6 millones obtenidos en los nueve primeros meses del ejercicio precedente.

D. Corporativos y Otros

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

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se redujo un 7,4% respecto al ejercicio anterior y se situó en -9,3 millones de euros.

La actividad en Polonia siguió mostrando un comportamiento muy positivo respecto al ejercicio 2015.

II. Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

Los resultados financieros prácticamente se duplicaron respecto a los obtenidos en los nueve primeros meses del ejercicio pasado y aumentaron desde 4,9 millones de euros hasta 8,3 millones de euros. Este fuerte incremento se produjo como consecuencia del avance de la tesorería media del Grupo así como de la mejora en los resultados procedentes de una sociedad participada en el segmento 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 de 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 1.456 millones de euros en los primeros nueve meses del presente ejercicio frente a 1.190 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Asimismo, el buen comportamiento de la actividad de una de las participadas del Grupo, la banca electrónica ITB, dirigida a dar servicio al canal estancos en Italia, reportó unos mayores ingresos que en el mismo periodo del ejercicio 2015.

B. Evolución del Beneficio neto

El beneficio antes de impuestos aumentó un 17,8% situándose en 135,6 millones de euros y el beneficio neto se incrementó un 25,9% hasta alcanzar los 93,7 millones de euros.

El tipo impositivo efectivo consolidado se situó en el 30,7% frente al 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 0,71 euros frente a 0,56 euros en los nueve primeros meses 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 mejora registrada por la Generación de Caja al cierre del tercer trimestre (259,0 millones de euros), respecto a la misma fecha del ejercicio 2015 (219,0 millones de euros) se debió, fundamentalmente, al crecimiento del Beneficio de Explotación. El comportamiento del resto de partidas, tanto operativas como de inversión, contribuyó, asimismo, a situar la Generación de Caja por encima de la obtenida en el ejercicio anterior.

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

El Consejo de Administración de Grupo Logista acordó el pasado 26 de julio distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2016, de 0,25 euros por acción (algo más de 33,1 millones de euros). El pago se efectuará el próximo 29 de agosto de 2016.

El dividendo a cuenta del ejercicio 2016 es un 4,2% superior al distribuido por ése mismo concepto en el ejercicio 2015 (0,24 euros por acción).

E. Evolución previsible del negocio

Los resultados obtenidos durante el periodo continúan confirmando las expectativas de crecimiento del Beneficio de Explotación Ajustado en el rango del 4% - 5%.

La evolución registrada por los resultados financieros, así como por tipo efectivo del impuesto de Sociedades al cierre del tercer trimestre, permiten esperar un crecimiento del Beneficio Neto superior al estimado al cierre del primer semestre y que ahora se sitúa en un rango de entre el 10% y el 15% para el cierre del ejercicio 2016 (frente al crecimiento cercano al doble dígito que se había estimado anteriormente).

Para más información:

investor.relations@grupologista.com

+34 91 481 98 26

Apéndice

Cuenta de Resultados

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	% Variación
Ingresos	7.047,2	6.929,4	1,7%
Ventas Económicas	776,8	749,1	3,7%
(-) Coste de redes logísticas	(497,1)	(483,9)	(2,7)%
(-) Gastos comerciales	(48,8)	(48,0)	(1,7)%
(-) Gastos de investigación y oficinas centrales	(58,4)	(56,7)	(3,0)%
Total costes	(604,3)	(588,6)	(2,7)%
EBIT Ajustado	172,4	160,4	7,5%
<i>Margen %</i>	<i>22,2%</i>	<i>21,4%</i>	<i>+80 p.b.</i>
(-) Costes de restructuración	(6,3)	(11,4)	45,0%
(-) Amort. Intangibles Log. France	(39,2)	(39,2)	0,0%
(-) Rtdo. enajenación y deterioro	0,6	(0,0)	n.r.
(-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	(0,0)	0,7	n.r.
Beneficio de Explotación	127,5	110,5	15,4%
(+) Ingresos Financieros	9,9	8,0	24,6%
(-) Gastos Financieros	(1,6)	(3,1)	48,4%
Beneficio antes de Impuestos	135,8	115,4	17,8%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(41,7)	(40,4)	(3,3)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	<i>30,7%</i>	<i>35,0%</i>	<i>-430 p.b.</i>
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	(0,2)	(0,2)	0,0%
(-) Intereses Minoritarios	(0,2)	(0,3)	39,6%
Beneficio Neto	93,7	74,4	25,9%

Estado de Flujos de Efectivo

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	Variación
EBITDA	200,6	189,3	11,2
Movimientos en Prov. y Otros Pasivos a l/p	(5,9)	(10,2)	4,3
Var. Capital Circulante y Otros	125,5	121,6	4,0
Impuesto de Sociedades pagado	(49,8)	(53,5)	3,7
Flujos Financieros y Otros	2,0	(6,5)	8,5
Flujo de Actividades de Explotación	272,4	240,7	31,7
Inversiones Netas	(13,4)	(21,7)	8,3
Generación de caja	259,0	219,0	40,0
% sobre EBITDA	129,1%	115,7%	

Balance

<i>Datos en millones de Euros</i>	30 Junio 2016	30 Septiembre 2015
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	209,7	216,0
Activos Financieros Fijos Netos	9,0	9,5
Fondo de Comercio Neto	919,1	919,1
Otros Activos Intangibles	615,9	660,7
Activos por Impuestos Diferidos	29,8	40,9
Inventario Neto	1.117,3	1.060,5
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.766,4	1.773,0
Caja y Equivalente	1.987,1	1.798,3
Activos Totales	6.654,3	6.478,0
Fondos Propios	467,0	442,6
Intereses Minoritarios	2,0	1,8
Pasivos No Corrientes	41,9	48,2
Pasivos por Impuestos Diferidos	336,3	328,1
Deuda Financiera a c/p	33,1	31,7
Provisiones a c/p	16,4	16,8
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.757,6	5.608,8
Pasivos Totales	6.654,3	6.478,0

Evolución de los volúmenes de tabaco

	Millones de unidades			% Variación Interanual	
	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014	1 Oct. 2015 – 30 Junio 2016	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015
TOTAL					
Cigarrillos	122.815	122.031	123.513	0,6%	-1,2%
RYO/MYO	15.466	15.140	14.870	2,2%	1,8%
Cigarros	2.847	2.931	2.982	-2,8%	-1,7%
ESPAÑA					
Cigarrillos	33.244	33.163	33.662	0,2%	-1,5%
RYO/MYO	4.811	4.867	4.902	-1,1%	-0,7%
Cigarros	1.528	1.567	1.583	-2,5%	-1,0%
PORTUGAL					
Cigarrillos	1.283	1.193	1.234	7,5%	-3,3%
RYO/MYO	106	125	144	-15,1%	-13,1%
Cigarros					
FRANCIA					
Cigarrillos	34.171	33.923	34.290	0,7%	-1,1%
RYO/MYO	7.240	6.978	6.764	3,8%	3,2%
Cigarros	969	1.011	1.042	-4,2%	-2,9%
ITALIA					
Cigarrillos	54.118	53.752	54.328	0,7%	-1,1%
RYO/MYO	3.309	3.170	3.059	4,4%	3,6%
Cigarros	351	353	358	-0,6%	-1,3%

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.