



**COMISIÓN NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES**

Pº de la Castellana, 19  
28046 Madrid

**COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE**

COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. ("LOGISTA") ha llegado a un acuerdo con BRITISH AMERICAN TOBACCO ("BAT"), para la adquisición del 96% del capital social de la sociedad italiana ETINERA, S.p.A ("ETINERA").

El restante 4% del capital social de ETINERA ha sido adquirido por AXITER INVESTMENTS, S.L., sociedad con la que LOGISTA ha suscrito un acuerdo de opción de compra a favor de LOGISTA, y de opción de venta a favor de la referida sociedad, que podrían ejercitarse a partir del 1 de enero de 2007. De ejercitarse una u otra opción, LOGISTA sería titular de la totalidad del capital social de ETINERA.

ETINERA está íntegramente participada por Ente Tabacchi Italiani, S.p.A. ("ETI"), cuyo capital, a su vez, fue adquirido por BAT al Estado Italiano el pasado 23 de diciembre de 2003.

El acuerdo está pendiente de aprobación por parte del Gobierno italiano, de las autoridades de la Competencia, y de una respuesta satisfactoria sobre el régimen fiscal aplicable. Se estima que se concluirá durante el último trimestre de 2004.

El precio de la adquisición del citado 96% del capital social es de 566,4 millones de euros. ETINERA cerró su ejercicio fiscal el 30 de septiembre de 2003 con una posición neta de caja de 373 millones de euros y generó unas ventas económicas de 194 millones de euros. El Ebitda se situó en 60,4 millones de euros y el beneficio neto alcanzó los 39,7 millones de euros.



La adquisición será financiada con las disponibilidades líquidas de LOGISTA, y con deuda externa. De acuerdo a las estimaciones de LOGISTA, la operación contribuirá positivamente a sus resultados desde el primer año de consolidación y permitirá mantener su actual política de dividendos y de retribución al accionista.

ETINERA se constituyó en septiembre del 2001 como escisión de la actividad de distribución de ETI, con clara vocación de neutralidad e independencia en su gestión. Así, la empresa, que emplea en la actualidad a 228 personas, presta servicios integrales de distribución de productos tabaqueros en Italia, y tiene entre sus clientes a todas las principales multinacionales tabaqueras. Italia es el segundo mercado europeo de tabaco, y tiene el mayor potencial de crecimiento logístico de Europa.

La red de distribución de ETINERA aprovisiona a 58.000 puntos de venta autorizados en Italia, desde dos almacenes centrales (Tortona y Bari), 14 almacenes territoriales y 540 distribuidores provinciales. ETINERA distribuye en el mercado italiano 103.000 Tn de productos tabaqueros a través de una flota subcontratada de camiones, y se responsabiliza de todos los servicios integrales de distribución entre los que se incluyen aprovisionamiento, almacenaje, recepción y preparación de pedidos, gestión de stocks, facturación, cobro y atención al cliente.

Desde la constitución de la compañía en 2001, el equipo gestor ha desarrollado con éxito, un importante Plan para racionalizar los costes, optimizar las operaciones, a través de la inversión en tecnología y desarrollo de sistemas, y reducir los costes fijos en red e infraestructuras. LOGISTA impulsará, con su contrastado conocimiento del mercado de la distribución de productos de tabaco en España y Portugal, la continuidad del citado Plan a través de la aplicación de las más avanzadas tecnologías en almacenaje, preparación de pedidos, diseño y seguimiento de rutas, y atención al cliente, y contribuirá, asimismo, al crecimiento y la diversificación de las actividades actuales de ETINERA mediante la introducción de nuevos servicios de valor añadido para sus clientes.

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración o ampliación que precisen.

Leganes, a 30 de julio de 2004



EL SECRETARIO GENERAL Y DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Fdo. Rafael de Juan