



Mayo 2006

- » **Posicionamiento Estratégico**
- » **Magnitudes financieras 1T06**
- » **Desarrollo de negocio**

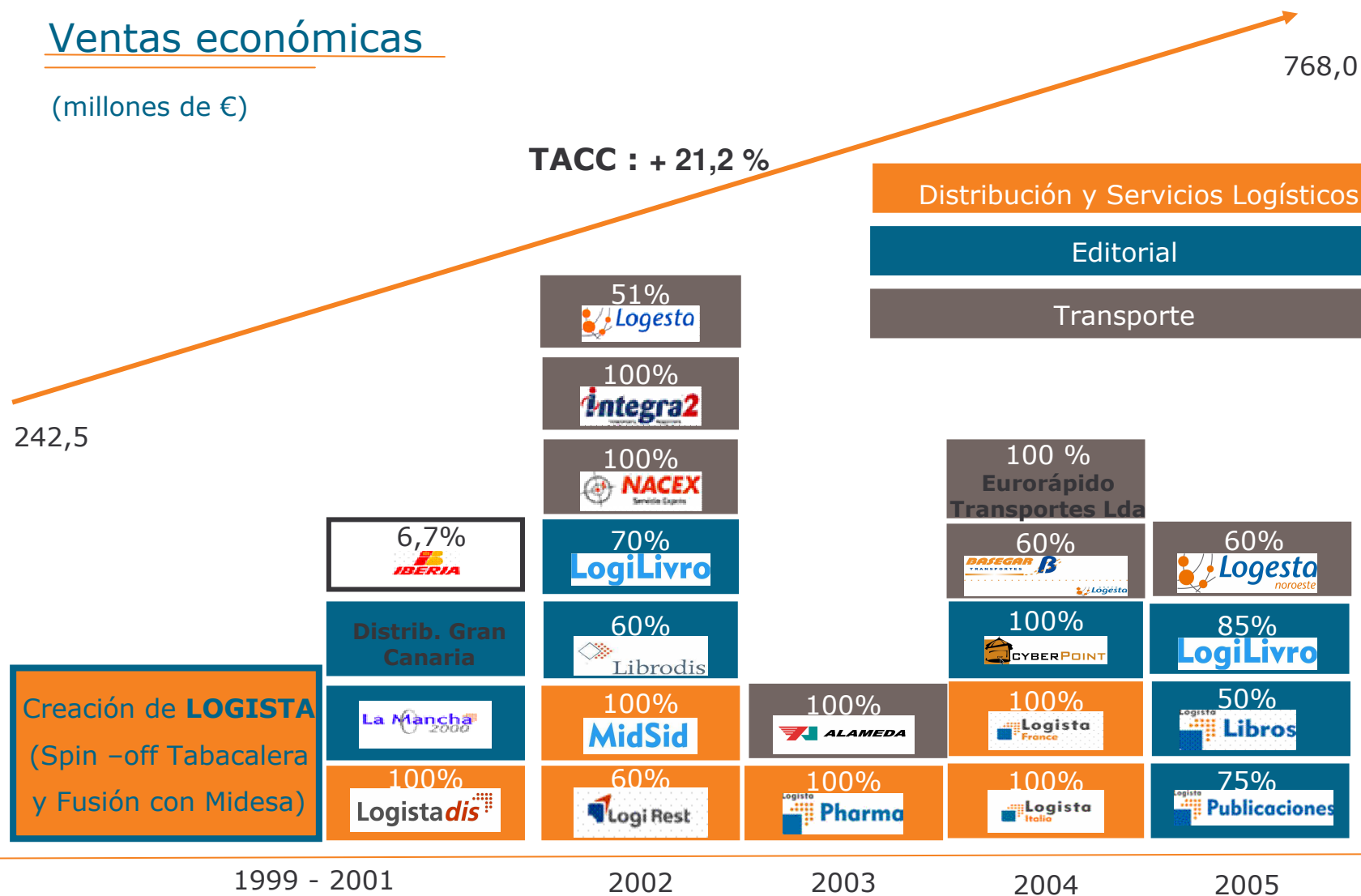


Posicionamiento estratégico

- » Expansión orgánica y vía adquisiciones rentables
- » Servicios integrales de valor añadido
- » Ventajas competitivas
- » Diversificación de los negocios
- » Red con presencia local en Sur de Europa

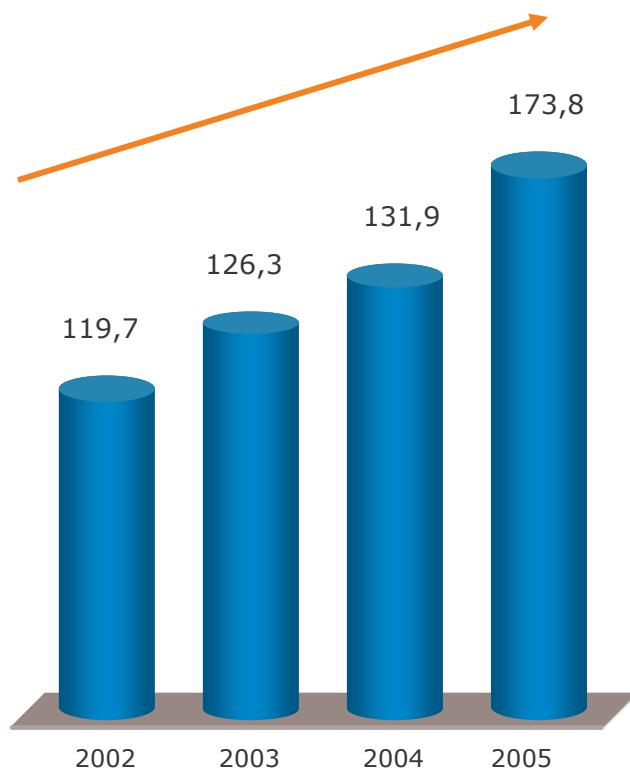
Ventas económicas

(millones de €)



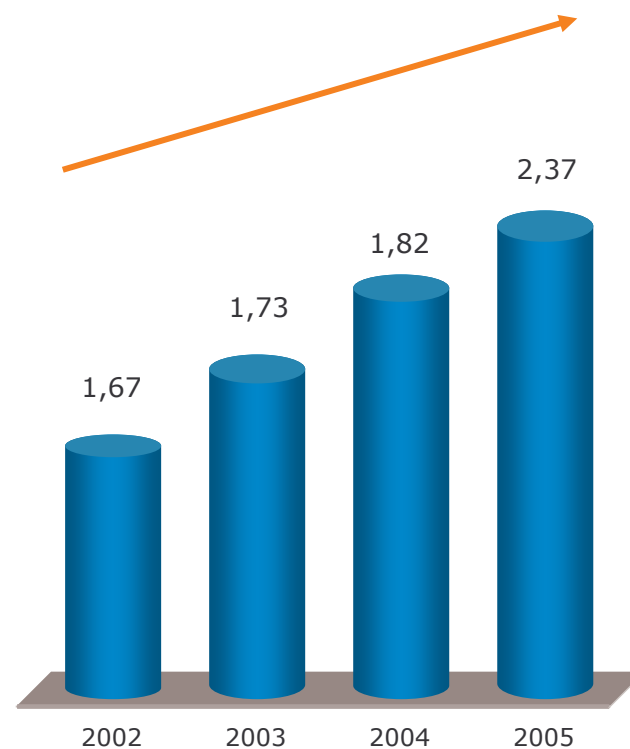
EBITDA*

TACC: + 13,2 %



BPA*

TACC: + 12,4%



(*) Los años 2004 y 2005 están bajo criterios NIIF



Integración completa del flujo de bienes, pagos e información en un único proveedor

Focalización Sectorial



Know How

Distribución Capilar



Desintermediación

- » Número de referencias /pequeñas unidades
- » Entregas diarias / conveniencia
- » Captura de órdenes



IT



Red propia



IT - TPV

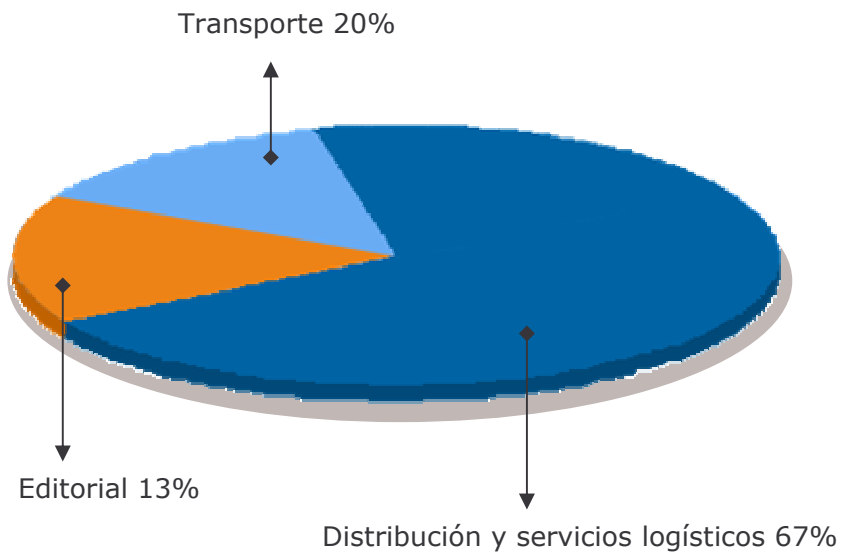
Gestión y planificación de stocks



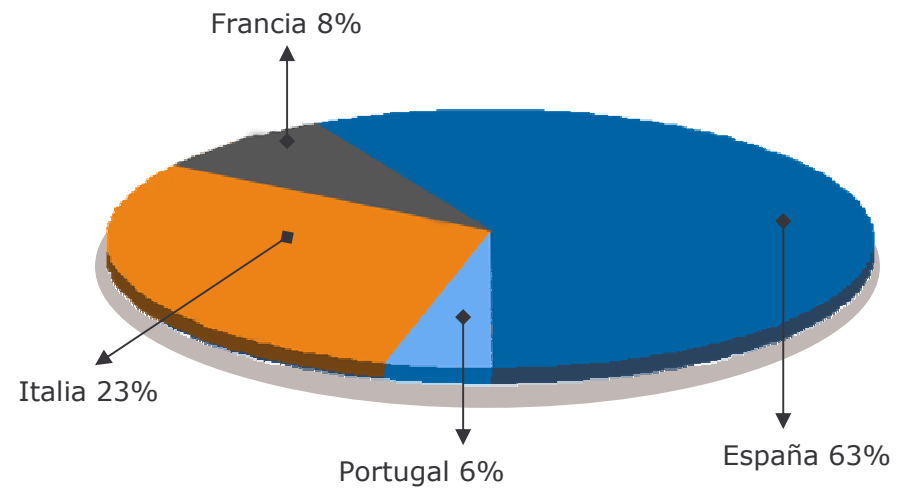
Fortaleza Financiera

Ventas económicas 05: 768,0 mil.€




Segmentación por negocio 2005



Segmentación geográfica 2005



(millones de €)

	Sectores	Vtas Eco 2005	Ebitda 2005	Países
 Distribución y Servicios Logísticos	<ul style="list-style-type: none"> Tabaco Documentos y Tarjetas telef. 	516,4	146,5	España Portugal Italia
	<ul style="list-style-type: none"> Conveniencia y Restauración Farmacia y Cosméticos Promocional 			España Portugal Francia
 Editorial	<ul style="list-style-type: none"> Coleccionables Revistas Prensa Libros 	101,6	12,0	España Portugal
 Transporte	<ul style="list-style-type: none"> Carga completa Paquetería industrial Mensajería 	159,0	15,3	España Portugal
Total		768,0*	173,8	

*Incluye un ajuste de consolidación: -9,0 Millones de Euros

(millones de €)

Principales productos

Puntos de entrega

Posición competitiva

Nº de Entregas

Distribución y Servicios Logísticos

- ▢ Tabaco
- ▢ Documentos y telefonía

~ 85.000



~ 3,7 millones

- ▢ Conveniencia y Restauración
- ▢ Farmacia y Cosméticos
- ▢ Promocional

~ 135.000
B2C



~ 8,6 millones

Editorial

- ▢ Coleccionables
- ▢ Revistas
- ▢ Prensa
- ▢ Libros

~ 50.000



~ 6,5 millones

Transporte

- ▢ Carga completa
- ▢ Paquetería industrial
- ▢ Mensajería

B2B



~ 17,1 millones

Logista Portugal

- » 30.000 m² de área de almacenaje
- » 3 almacenes regionales
- » 16 almacenes locales
- » Flota subcontratada
 - » 370 vehículos de reparto

Logista France

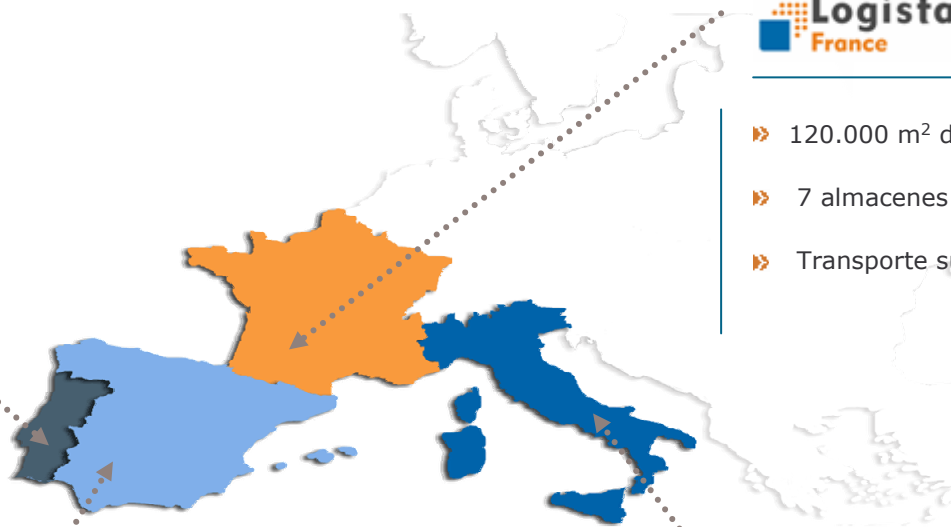
- » 120.000 m² de área de almacenaje
- » 7 almacenes regionales
- » Transporte subcontratado

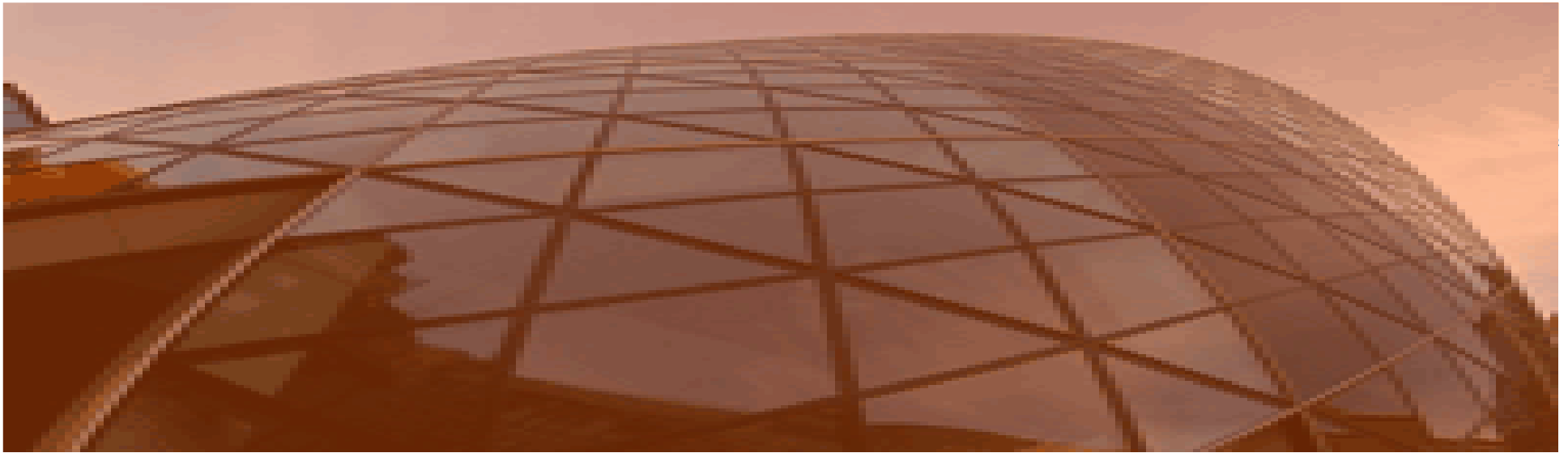
Logista

- » 537.200 m² de área de almacenaje
- » 11 almacenes regionales
- » 79 almacenes locales
- » Flota subcontratada
 - » 1.400 trailers
 - » 3.150 vehículos de reparto

Logista Italia

- » 115.000 m² de área de almacenaje
- » 2 almacenes centrales
- » 14 almacenes regionales
- » 250 almacenes locales
- » Flota subcontratada
 - » Red Ferroviaria





Magnitudes Financieras 1T06

- » **Las ventas económicas aumentaron un 7,0%** hasta 183,9 millones de € y **el resultado operativo un 26,7%** hasta 25,6 millones de €.
- » **Buen comportamiento** de las principales líneas de negocio de la sociedad, manteniendo la tendencia observada en los últimos trimestres:
 - La división de **Distribución y Servicios Logísticos** refleja un buen comportamiento del mercado de tabaco en Italia y una situación actual estable en el mercado español de tabaco tras las fluctuaciones sufridas en los dos primeros meses del ejercicio.
 - La división **Editorial** refleja la adaptación del perímetro a la nueva estructura societaria de las actividades tras la creación de dos sociedades filiales en las que Logista participa con un 75% (Logista Publicaciones) y un 50% (Logista Libros).
 - La división de **Transporte** continúa presentando un perfil de crecimiento sólido, por encima de la media del mercado.
- » En línea con el criterio adoptado en 4T05, el 1T06 no incorpora la amortización trimestral del **fondo de comercio interno** de la filial italiana por 3,6 mill de €. **El resultado financiero** se ha visto afectado por la entrada en vigor de la ley del tabaco en el mercado español, así como por los diferentes movimientos de precios e impuestos sufridos en dicho mercado durante los meses de Enero y Febrero, habiendo vuelto a la normalidad en marzo.
- » El **beneficio neto** se incrementó un 22,3% hasta 17,1 millones de €.

(millones de €)

	31/03/06	31/03/05	(%)
Ventas IFRS	1.275,0	1.281,1	-0,5%
Ventas Económicas	183,9	172,0	7,0%
Gastos Personal	-41,6	-39,7	4,7%
Gastos Transporte	-52,4	-47,1	11,2%
Otros gastos de explotación	-58,9	-55,8	5,6%
Rdo. Bruto de Explotación	31,0	29,4	5,7%
Otros ingresos y gastos	3,3	2,3	45,5%
Depreciación y Amortización	-8,7	-11,4	-23,7%
Rdo. Operativo	25,6	20,2	26,7%
Rdo. Financiero Neto	0,8	1,4	-45,1%
Participación por puesta en equivalencia	0,2	0,0	153,8%
Beneficio Antes de Impuestos	26,6	21,6	22,6%
Impuestos	-9,2	-7,2	26,7%
Minoritarios	-0,4	-0,5	-27,6%
Beneficio Neto	17,1	14,0	22,3%

(millones de €)	<u>Distribución y Servicios Logísticos</u>	<u>Editorial</u>	<u>Transporte</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Total</u>
Ventas IFRS	1.201,2	26,9	56,8	-9,9	1.275,0
Ventas Económicas	122,0	21,0	44,8	-3,9	183,9
Rdo. Bruto de Explotación	26,2	-0,2	5,1	0,0	31,0
✎ Otros ingresos y gastos	-0,6	4,0	-0,1	-	3,3
✎ Depreciación y Amortización	-6,3	-0,6	-1,7	0,0	-8,7
Resultado Operativo	19,3	3,1	3,2	0,0	25,6

(millones de €)

	31/03/06	31/03/05	(%)
Ventas IFRS	1.201,2	1.195,2	0,5%
Ventas Económicas	122,0	110,0	10,9%
Rdo. Bruto de Explotación	26,2	21,7	20,7%
» Otros ingresos y gastos	-0,6	2,3	-125,7%
» Depreciación y Amortización	-6,3	-9,6	-34,2%
Rdo. Operativo	19,3	14,4	34,3%

- » El **volumen de cigarrillos** en España se redujo un 3,6% hasta 19,4 bill sticks. El mercado se ha visto afectado principalmente por:
 - La entrada en vigor desde el 1 de enero de la ley del tabaco
 - Fluctuaciones en los precios del tabaco durante los meses de enero y febrero, así como modificaciones de la estructura impositiva, estabilizándose durante el mes de marzo
- » El **volumen de cigarrillos en Italia** incrementó un 3,6% hasta 21,6 bill sticks. El mercado se ha visto afectado por:
 - Incremento de precios en febrero 06 frente al realizado el año anterior en el mes de julio
 - Base de comparación distorsionada por la debilidad de las cifras en 1T05 por la entrada en vigor de la ley del tabaco
- » Las ventas de **Logista Pharma** se situaron en 5 millones de € durante el trimestre, consolidándose como líder en la logística farmacéutica en España.

(millones de €)

	31/03/06	31/03/06	(%)
Ventas IRFS	26,9	45,6	-41,1%
Ventas Económicas	21,0	26,1	-19,3%
Rdo. Bruto de Explotación	-0,2	4,3	-105,2%
✎ Otros ingresos y gastos	4,0	-0,0	-7736,5%
✎ Depreciación y Amortización	-0,6	-0,8	-16,8%
Rdo. Operativo	3,1	3,5	-11,0%

- ✎ La división Editorial continúa mostrando un **comportamiento mixto**, al igual que los últimos trimestres, con un mercado débil en publicaciones y un crecimiento sostenido en el mercado de libros
- ✎ Tras haber realizado el spin-off de las sociedades en 2005, el 2 de febrero de 2006 Logista realizó la venta del 25% de Logista Publicaciones a Editorial Planeta de Agostini y el 50% de Logista Libros a Editorial Planeta. Las **plusvalías** de dichas transacciones ascendieron a 9,3 millones de €, de los que se ha contabilizado 4 millones de € durante el 1T05.
- ✎ Compensando parcialmente dichas plusvalías, el negocio de libros refleja una **provisión extraordinaria** de 1,7 millones de € como consecuencia del arranque de la actividad de la nueva sociedad en concepto de devoluciones de ventas y que se estima alcance durante el ejercicio 2,5 millones de €.

(millones de €)

	31/03/06	31/03/05	(%)
Ventas IFRS	56,8	51,1	11,2%
Ventas Económicas	44,8	37,6	18,9%
Rdo. Bruto de Explotación	5,1	3,4	50,6%
▮ Otros ingresos y gastos	-0,1	0,0	-411,4%
▮ Depreciación y Amortización	-1,7	-1,0	69,5%
Rdo. Operativo	3,2	2,4	35,7%

- ▮ El **número de envíos** continúa con el buen comportamiento visto durante el año 2005, alcanzando los **4,7 millones, un 16,3% superior** al ejercicio anterior.
- ▮ **Integra2** ha comenzado sus actividades en **Italia**, a través de un acuerdo comercial con un operador italiano.
- ▮ Durante el primer trimestre **Nacex** ha abierto **3 nuevas franquicias** (Granada, Málaga y Cantabria).
- ▮ **Logesta** continúa su expansión internacional con **filiales en Italia y Marruecos**, así como delegaciones en Holanda, Alemania y Francia.

(millones de €)

	2004	2005	2006E	Total
Mantenimiento	11,3	16,0	9,1	36,4
Almacenes	-	4,9	5,8	10,7
Nuevas inversiones	11,9	14,1	13,6	39,6
IT	9,5	28,3	12,6	50,4
Total	32,7	63,3	41,1	137,1

- » Durante el **primer trimestre** las inversiones realizadas han ascendido hasta **12 millones de €**.

(millones de €)

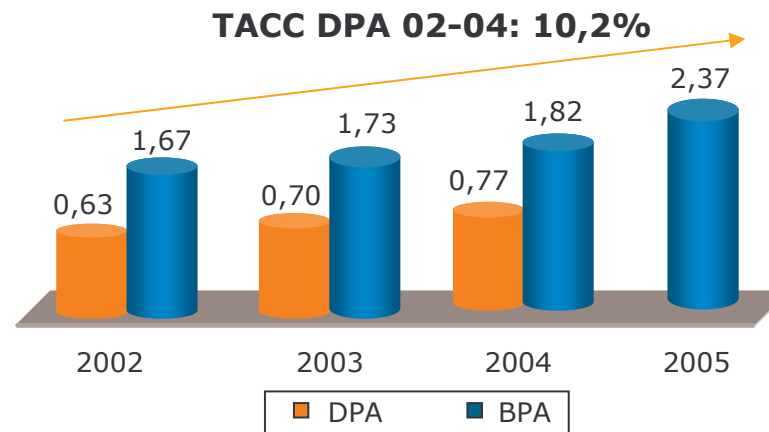
	31/03/06	31/03/05	(%)
Activos Fijos y no corrientes	430,6	419,3	2,7%
Fondo de Comercio	704,2	679,9	3,6%
Impuestos diferidos de Activo	35,4	40,4	-12,2%
✘ Existencias	471,7	607,5	-22,4%
✘ Cuentas a cobrar	1.059,4	910,5	16,4%
✘ Caja o equivalentes	224,1	219,5	2,1%
✘ Otros	5,9	5,4	10,2%
Activos Corrientes	1.761,1	1.742,9	1,0%
Total Activo	2.931,3	2.882,5	1,7%
Patrimonio Neto	467,0	421,9	10,7%
Provisiones a l/p para riesgos y gastos	61,2	66,4	-7,8%
Impuestos diferidos de pasivo	26,9	31,5	-14,4%
✘ Deudas con entidades de crédito	18,6	9,1	104,8%
✘ Otras	17,5	6,6	164,9%
Deudas a largo plazo	36,1	15,7	130,2%
✘ Deudas con entidades de crédito	0,9	2,0	-53,5%
✘ Cuentas a pagar	2.333,4	2.324,7	0,4%
✘ Otros	4,1	17,1	-76,1%
Pasivos corrientes	2.338,5	2.343,9	-0,2%
Total Pasivo	2.931,3	2.882,5	1,7%

(millones €)

	31/03/06	31/03/05	(%)
Ventas Económicas	183,9	172,0	7,0%
Rdo. Bruto de Explotación	31,0	29,4	5,7%
Rdo. Operativo	25,6	20,2	26,7%
Beneficio Neto	17,1	14,0	22,3%
Número de acciones (en millones) ⁽²⁾	45,2	45,7	
BPA (€) ⁽¹⁾	0,38	0,31	23,7%
Payout (%)	40%	40%	
Margen RBE	16,9%	17,1%	
Margen RO	13,9%	11,8%	

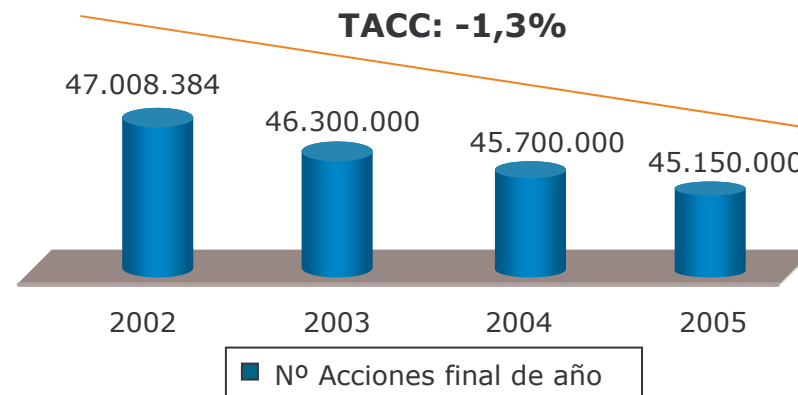
(1) En el 1S05, la Junta General de Accionistas del 1 de Junio aprobó la cancelación de 550.000 acciones. Se propondrá a la Junta General de Accionistas del próximo 31 de mayo la amortización de 451.500 acciones, equivalentes al 1% del capital social

» **Ratio Pay Out sobre dividendos: 40%**



» El dividendo a cuenta del año 2005 se situó en 0,55 euros por acción (incremento del 22,2%)

» **Recompra y amortización de acciones: 1-1,5% anual**

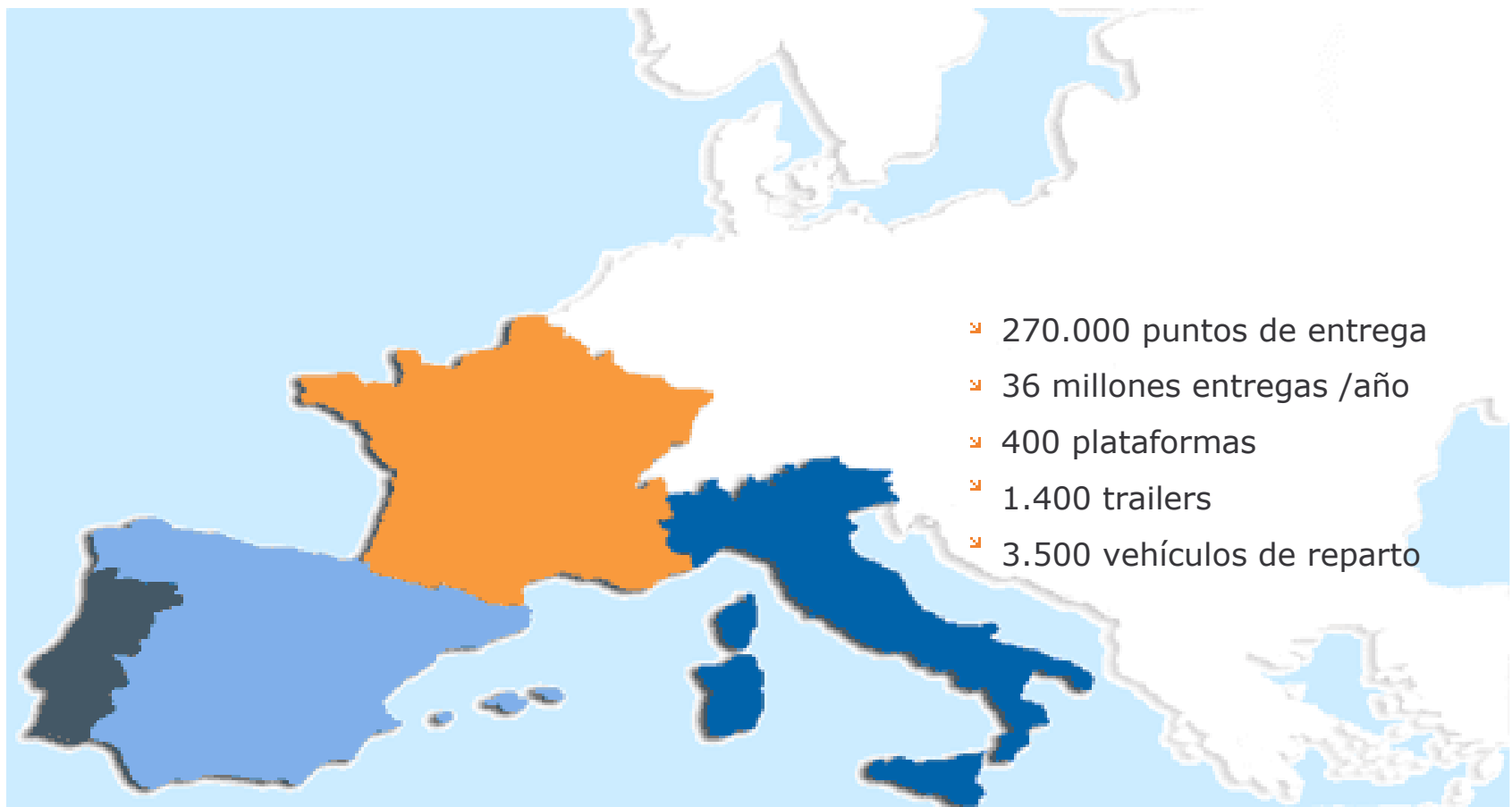




Desarrollo de negocio

➤ **Reforzar orgánicamente** así como a través de **adquisiciones y alianzas** selectivas, la posición de liderazgo de Logista es sus sectores estratégicos de nicho en el Sur de Europa





➤ **UNA RED ÚNICA DE DISTRIBUCIÓN EN EL SUR DE EUROPA.**

