



**Junio 2006**

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



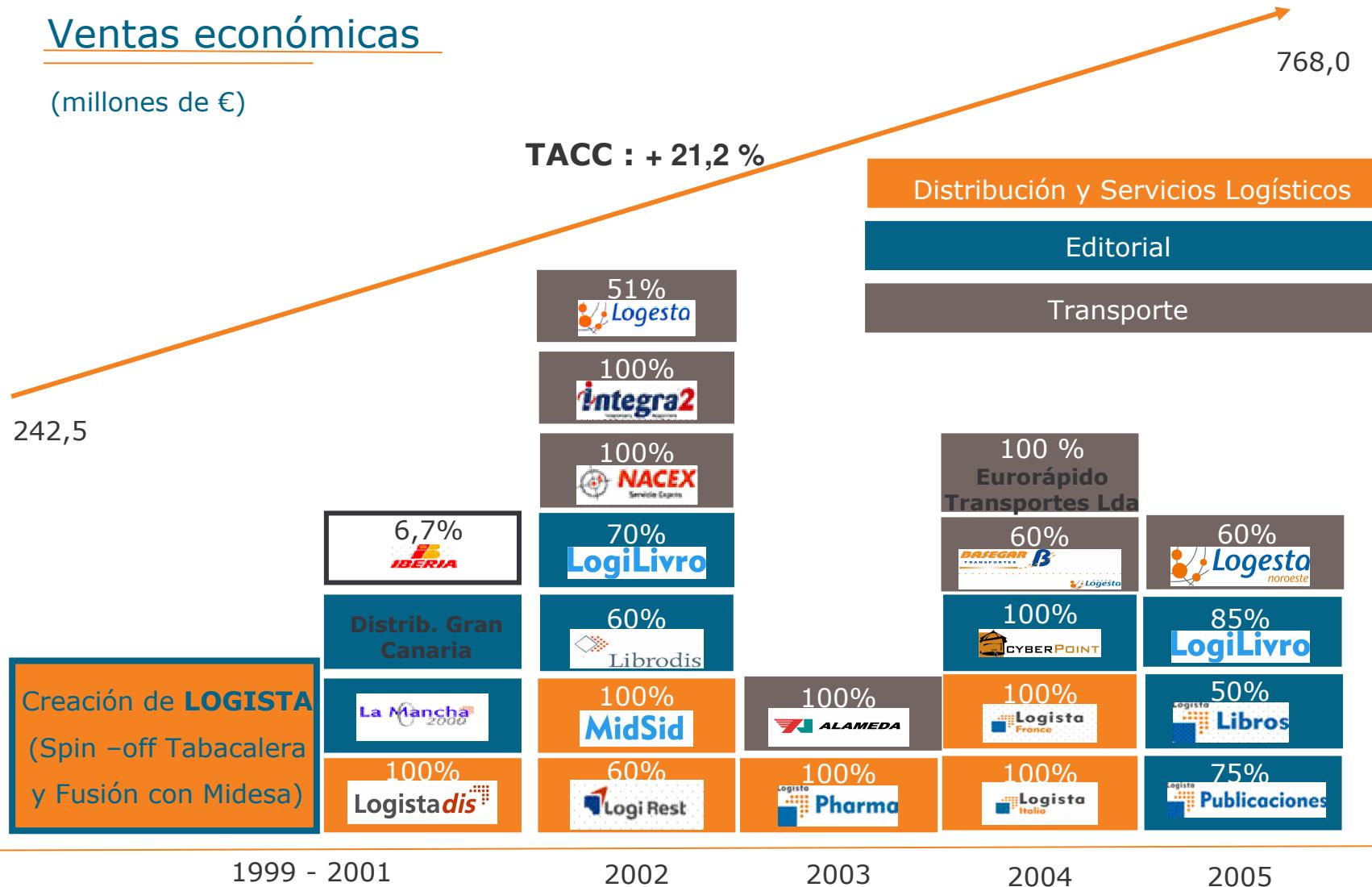
---

## Posicionamiento estratégico

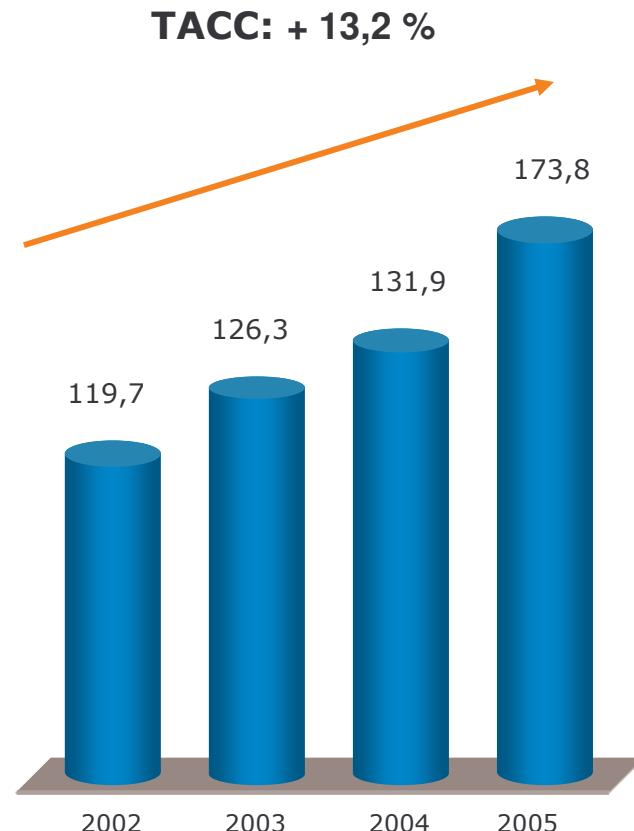
- ▶ Expansión orgánica y vía adquisiciones rentables
- ▶ Servicios integrales de valor añadido
- ▶ Ventajas competitivas
- ▶ Diversificación de los negocios
- ▶ Red con presencia local en Sur de Europa

## Ventas económicas

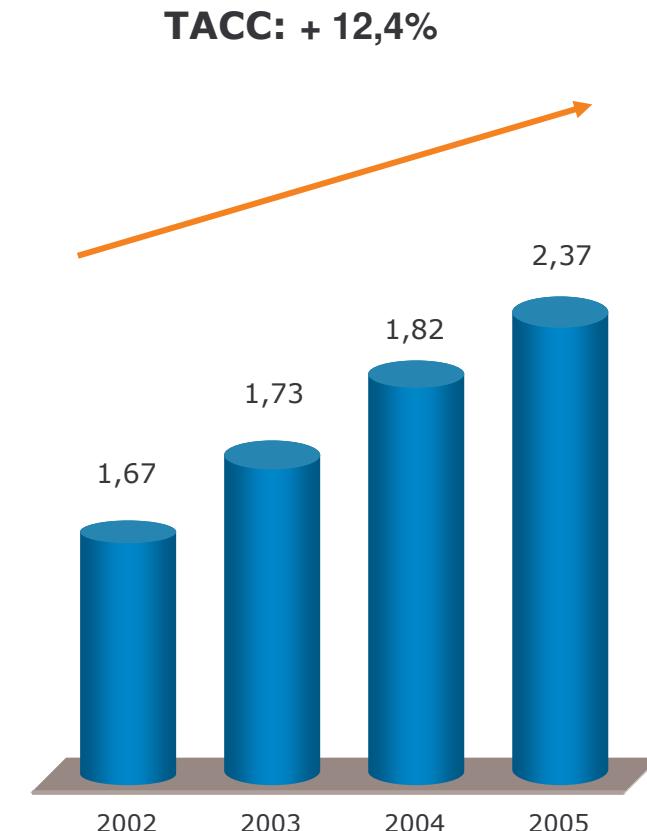
(millones de €)



### EBITDA\*



### BPA\*



(\*) 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

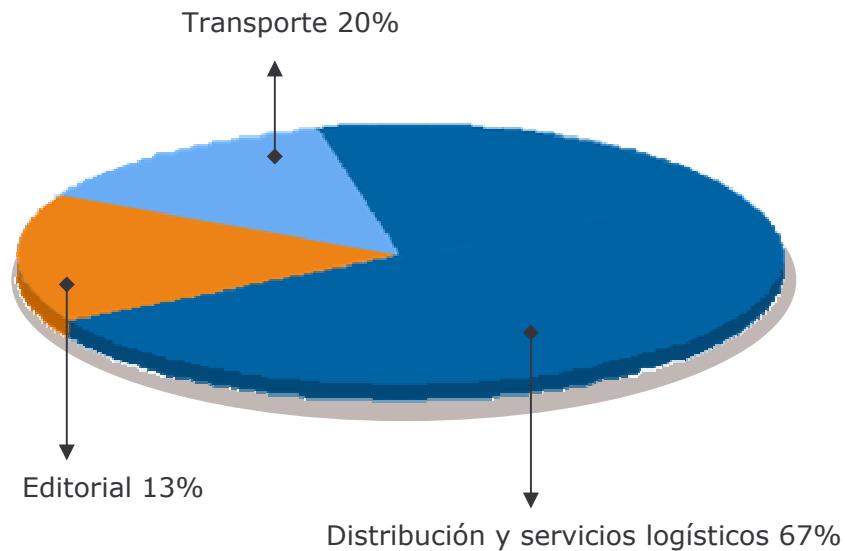
**Gestión y planificación de stocks**



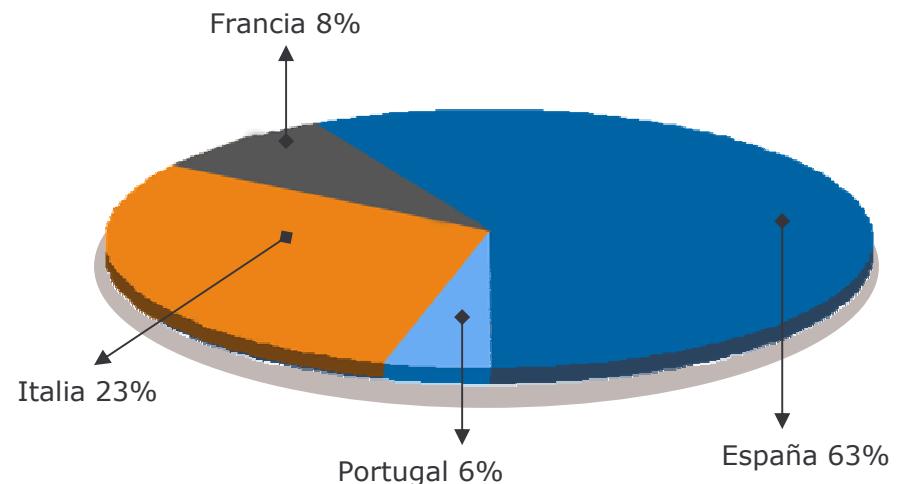
**Fortaleza Financiera**

Ventas económicas 05: 768,0 mil.€

### Segmentación por negocio 2005



### Segmentación geográfica 2005



(millones de €)



### Distribución y Servicios Logísticos

	Sectores	Vtas Eco 2005	Ebitda 2005	Países
	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Tabaco</li> <li>■ Documentos y Tarjetas telef.</li> <li>■ Conveniencia y Restauración</li> <li>■ Farmacia y Cosméticos</li> <li>■ Promocional</li> </ul>	516,4	146,5	<ul style="list-style-type: none"> <li>España</li> <li>Portugal</li> <li>Italia</li> </ul>



### Editorial

	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Coleccionables</li> <li>■ Revistas</li> <li>■ Prensa</li> <li>■ Libros</li> </ul>	101,6	12,0	<ul style="list-style-type: none"> <li>España</li> <li>Portugal</li> </ul>
--	--	-------	------	--



### Transporte

	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Carga completa</li> <li>■ Paquetería industrial</li> <li>■ Mensajería</li> </ul>	159,0	15,3	<ul style="list-style-type: none"> <li>España</li> <li>Portugal</li> </ul>
--	---	-------	------	--

Total

768,0\*

173,8

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

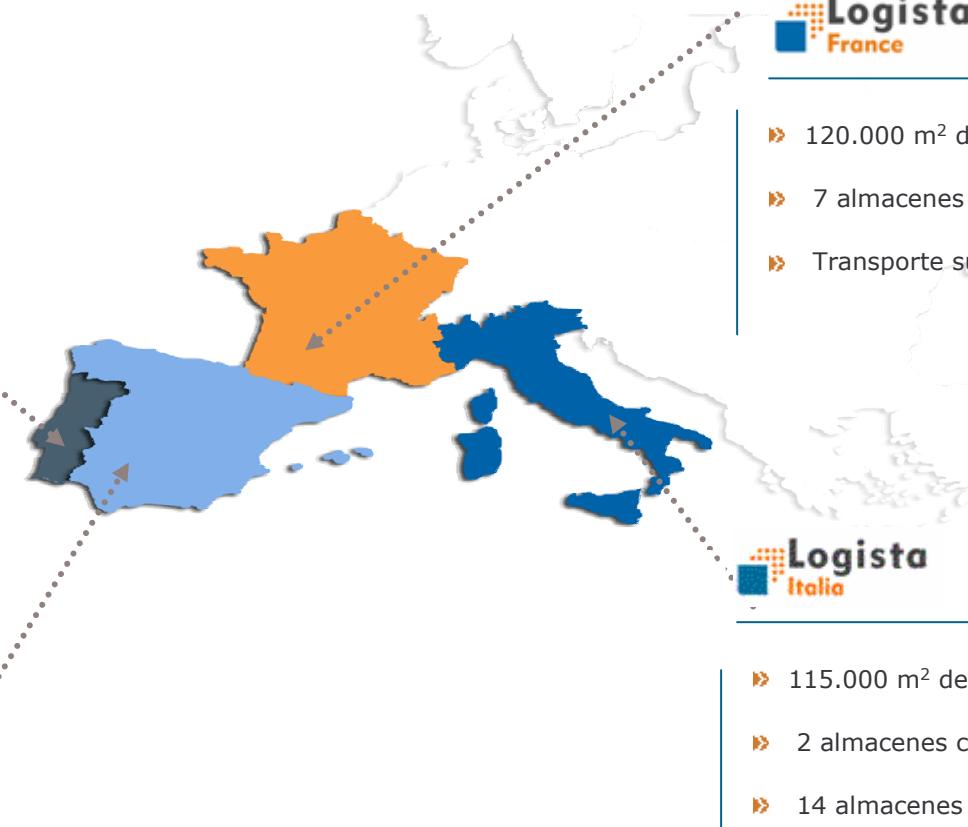
(millones de €)	Principales productos	Puntos de entrega	Posición competitiva	Nº de Entregas
<b>Distribución y Servicios Logísticos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Tabaco</li> <li>» Documentos y telefonía</li> </ul>	~ 85.000		~ 3,7 millones
<b>Editorial</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Conveniencia y Restauración</li> <li>» Farmacia y Cosméticos</li> <li>» Promocional</li> </ul>	~ 135.000 B2C		~ 8,6 millones
<b>Transporte</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Coleccionables</li> <li>» Revistas</li> <li>» Prensa</li> <li>» Libros</li> </ul>	~ 50.000		~ 6,5 millones
	<ul style="list-style-type: none"> <li>» Carga completa</li> <li>» Paquetería industrial</li> <li>» Mensajería</li> </ul>	B2B		~ 17,1 millones

### Logista Portugal

- » 30.000 m<sup>2</sup> de área de almacenaje
- » 3 almacenes regionales
- » 16 almacenes locales
- » Flota subcontratada
  - » 370 vehículos de reparto

### Logista

- » 537.200 m<sup>2</sup> de área de almacenaje
- » 11 almacenes regionales
- » 79 almacenes locales
- » Flota subcontratada
  - » 1.400 trailers
  - » 3.150 vehículos de reparto

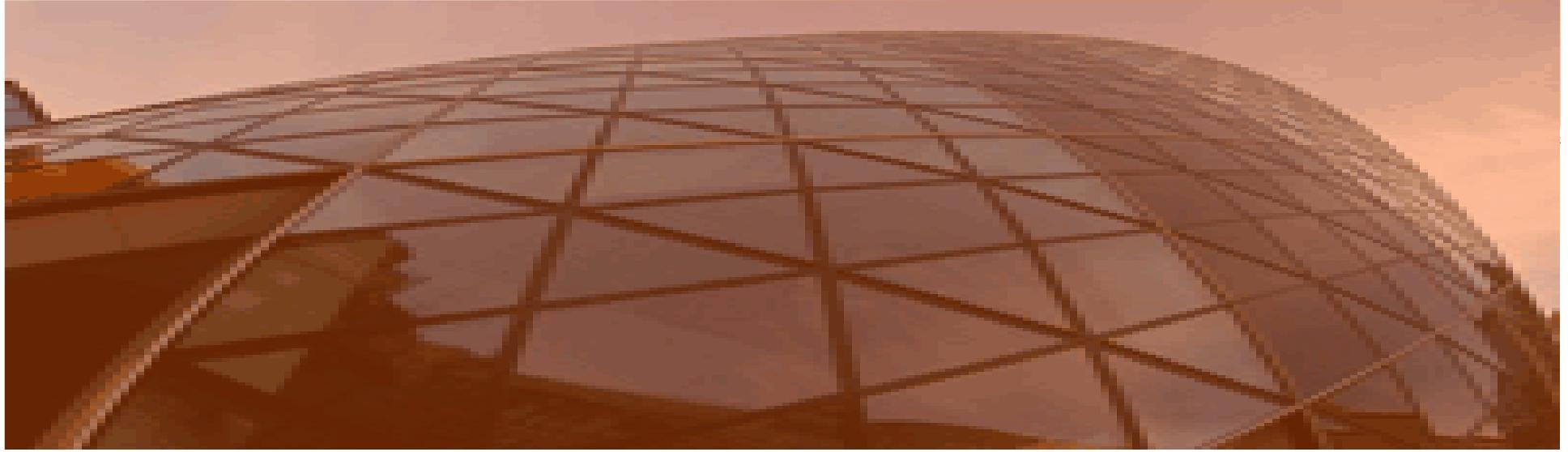


### Logista France

- » 120.000 m<sup>2</sup> de área de almacenaje
- » 7 almacenes regionales
- » Transporte subcontratado

### Logista Italia

- » 115.000 m<sup>2</sup> 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 30,2 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, no se incorpora la amortización trimestral del **fondo de comercio interno** de la filial italiana. **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 29,2% hasta 21,1 millones de €.

(millones de €)

	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.275,0</b>	<b>1.281,1</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>183,9</b>	<b>172,0</b>	<b>7,0%</b>
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%
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>31,0</b>	<b>29,4</b>	<b>5,7%</b>
Otros ingresos y gastos	7,8	2,3	248,2%
Depreciación y Amortización	-8,7	-7,8	11,6%
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>30,2</b>	<b>23,8</b>	<b>26,7%</b>
Rdo. Financiero Neto	0,8	1,4	-45,1%
Participación por puesta en equivalencia	0,2	0,0	153,8%
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>31,2</b>	<b>25,3</b>	<b>23,2%</b>
Impuestos	-9,7	-8,4	14,4%
Minoritarios	-0,4	-0,5	-27,6%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>21,1</b>	<b>16,4</b>	<b>29,2%</b>

(millones de €)	Distribución y Servicios Logísticos	Editorial	Transporte	Ajustes	Total
<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.201,2</b>	<b>26,9</b>	<b>56,8</b>	<b>-9,9</b>	<b>1.275,0</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>122,0</b>	<b>21,0</b>	<b>44,8</b>	<b>-3,9</b>	<b>183,9</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>26,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>5,1</b>	<b>0,0</b>	<b>31,0</b>
✓ Otros ingresos y gastos	-0,6	8,5	-0,1	-	7,8
✓ Depreciación y Amortización	-6,3	-0,6	-1,7	0,0	-8,7
<b>Resultado Operativo</b>	<b>19,3</b>	<b>7,7</b>	<b>3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>30,2</b>

(millones de €)

	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
--	-----------------	-----------------	------------

<b>Ventas IFRS</b>	<b>1.201,2</b>	<b>1.195,2</b>	<b>0,5%</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>122,0</b>	<b>110,0</b>	<b>10,9%</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>26,2</b>	<b>21,7</b>	<b>20,7%</b>
▣ Otros ingresos y gastos	-0,6	2,3	-125,7%
▣ Depreciación y Amortización	-6,3	-6,0	5,5%
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>19,3</b>	<b>18,0</b>	<b>7,3%</b>

- 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 €)	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
<b>Ventas IRFS</b>	<b>26,9</b>	<b>45,6</b>	<b>-41,1%</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>21,0</b>	<b>26,1</b>	<b>-19,3%</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>-0,2</b>	<b>4,3</b>	<b>-105,2%</b>
» Otros ingresos y gastos	8,5	-0,0	-16523,1%
» Depreciación y Amortización	-0,6	-0,8	-16,8%
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>7,7</b>	<b>3,5</b>	<b>120,1%</b>

- 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 8,5 millones de €
- 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 €)

	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
--	-----------------	-----------------	------------

<b>Ventas IFRS</b>	<b>56,8</b>	<b>51,1</b>	<b>11,2%</b>
<b>Ventas Económicas</b>	<b>44,8</b>	<b>37,6</b>	<b>18,9%</b>
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>5,1</b>	<b>3,4</b>	<b>50,6%</b>
» Otros ingresos y gastos	-0,1	0,0	-411,4%
» Depreciación y Amortización	-1,7	-1,0	69,5%
<b>Rdo. Operativo</b>	<b>3,2</b>	<b>2,4</b>	<b>35,7%</b>

- 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 €)

	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006E</b>	<b>Total</b>
--	-------------	-------------	--------------	--------------

<b>Mantenimiento</b>	<b>11,3</b>	<b>16,0</b>	<b>9,1</b>	<b>36,4</b>
<b>Almacenes</b>	<b>-</b>	<b>4,9</b>	<b>5,8</b>	<b>10,7</b>
<b>Nuevas inversiones</b>	<b>11,9</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>39,6</b>
<b>IT</b>	<b>9,5</b>	<b>28,3</b>	<b>12,6</b>	<b>50,4</b>
<b>Total</b>	<b>32,7</b>	<b>63,3</b>	<b>41,1</b>	<b>137,1</b>

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

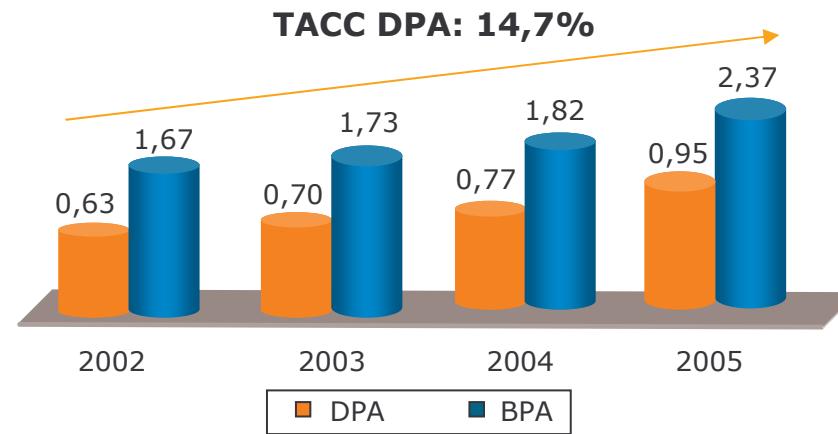
(millones de €)	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
<b>Activos Fijos y no corrientes</b>	<b>430,6</b>	<b>422,9</b>	<b>1,8%</b>
<b>Fondo de Comercio</b>	<b>704,2</b>	<b>679,9</b>	<b>3,6%</b>
<b>Impuestos diferidos de Activo</b>	<b>35,4</b>	<b>40,4</b>	<b>-12,2%</b>
↳ Existencias	471,7	607,5	-22,4%
↳ 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%
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.761,1</b>	<b>1.742,9</b>	<b>1,0%</b>
<b>Total Activo</b>	<b>2.931,3</b>	<b>2.886,1</b>	<b>1,6%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>471,1</b>	<b>424,4</b>	<b>11,0%</b>
<b>Provisiones a I/p para riesgos y gastos</b>	<b>61,2</b>	<b>66,4</b>	<b>-7,8%</b>
<b>Impuestos diferidos de pasivo</b>	<b>26,9</b>	<b>32,7</b>	<b>-17,5%</b>
↳ Deudas con entidades de crédito	18,6	9,1	104,8%
↳ Otras	17,5	6,6	164,9%
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>36,1</b>	<b>15,7</b>	<b>130,2%</b>
<b>Otros pasivos no corrientes</b>	<b>1,6</b>	<b>3,1</b>	<b>-50,5%</b>
↳ Deudas con entidades de crédito	0,9	2,0	-53,5%
↳ Cuentas a pagar	2.329,4	2.324,7	0,2%
↳ Otros	4,1	17,1	-76,1%
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>2.334,4</b>	<b>2.343,9</b>	<b>-0,4%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>2.931,3</b>	<b>2.886,1</b>	<b>1,6%</b>

(millones €)

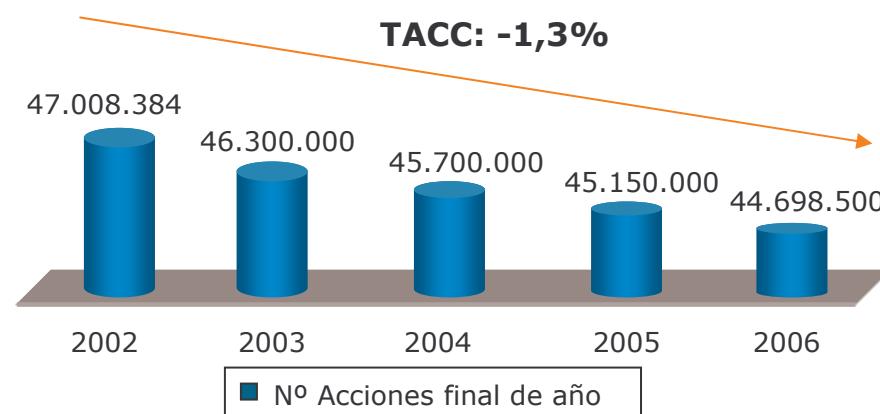
	<b>31/03/06</b>	<b>31/03/05</b>	<b>(%)</b>
Ventas Económicas	183,9	172,0	7,0%
Rdo. Bruto de Explotación	31,0	29,4	5,7%
Rdo. Operativo	30,2	23,8	26,7%
Beneficio Neto	21,1	16,4	29,2%
Número de acciones (en millones) <sup>(2)</sup>	45,2	45,7	
BPA (€) <sup>(1)</sup>	0,47	0,36	30,8%
Payout (%)	40%	40%	
Margen RBE	16,9%	17,1%	
Margen RO	16,4%	13,9%	

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

► Ratio Pay Out sobre dividendos: 40%



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



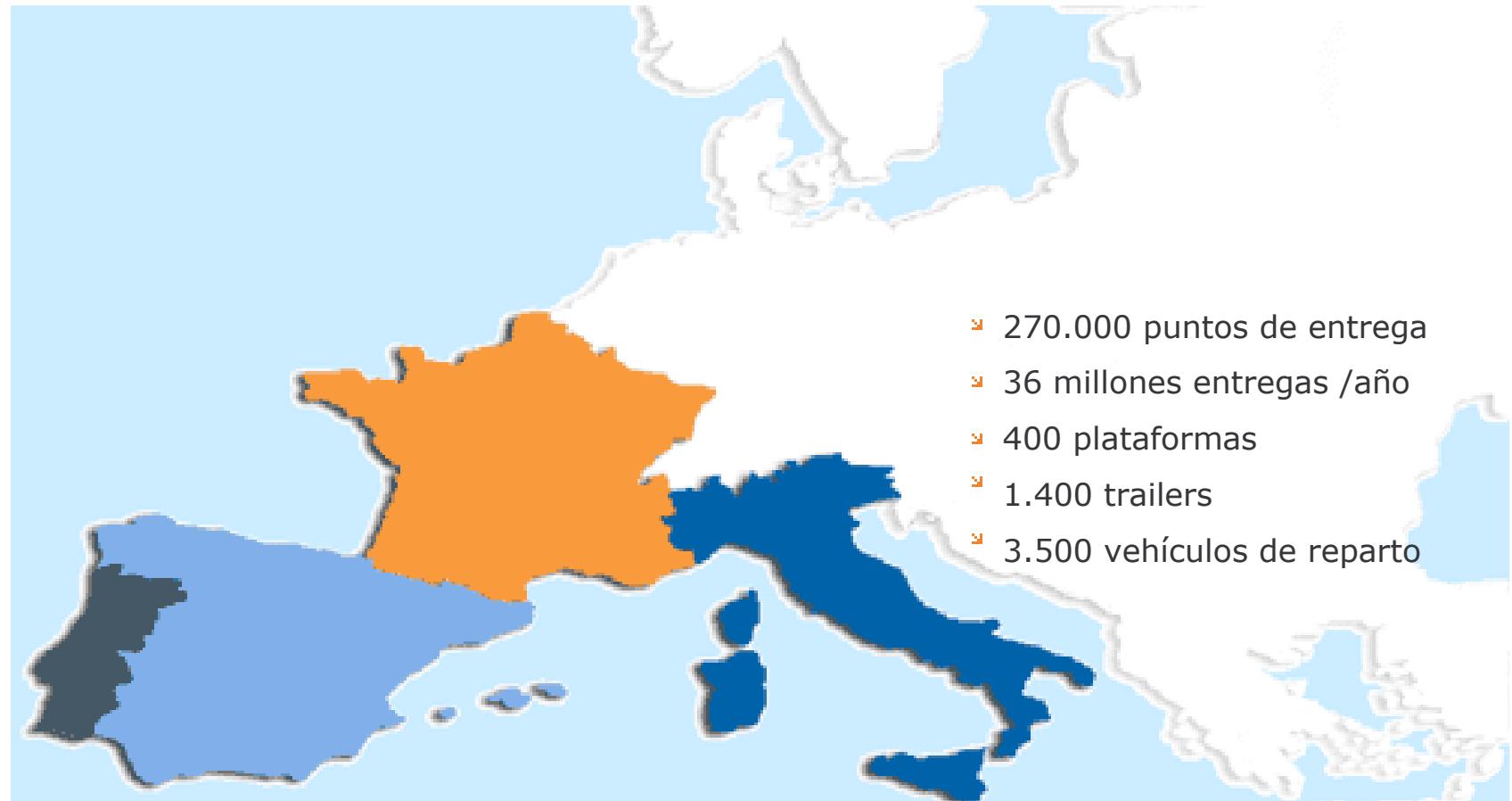


---

## Desarrollo de negocio

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





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

