



Madrid, 29 de diciembre de 2004

Encaje estratégico con LOGISTA

- LOGISTA ha cerrado con BAT Italia la adquisición del 96% de ETINERA, una vez obtenidas todas las autorizaciones precisas.
- LOGISTA refuerza su posición como operador logístico líder en el Sur de Europa.
 - Capturar oportunidades adicionales en la distribución de tabaco en Italia, principalmente a través de ofrecer otros servicios de valor añadido.
 - Entrada en uno de los países europeos con mayor potencial logístico, lo que supone una oportunidad para replicar el modelo LOGISTA de diversificación hacia otros canales y mercados.
- Después de la adquisición, el balance de LOGISTA permanecerá saneado, permitiendo adquisiciones adicionales al mismo tiempo que se mantiene la actual política de remuneración a los accionistas.

Valoración de la operación

- LOGISTA pagará 566,4 millones de euros por una participación del 96%. La transacción será financiada con las disponibilidades líquidas de Logista y financiación externa a corto plazo.
- La posición neta de caja de la compañía a 30 de septiembre 2004 se situó en 419 millones de euros. Los recursos propios ascendieron a 54 millones de euros. De acuerdo a la legislación italiana en materia de IVA, el pago del IVA correspondiente al 21 de enero de 2005 se anticipa el 30 de diciembre 2004, lo que afectará a la posición neta de caja de la compañía en 195 millones de euros durante esos días.
- La compañía estima que la transacción generará un ahorro fiscal de 110 millones de euros, consecuencia de la deducibilidad del fondo de comercio.
- Las principales magnitudes de la compañía para los años 2003 y 2004 son:

<u>(mill €)</u>	<u>Sept. 2003 A</u>	<u>Sept. 2004e (*)</u>
Ventas económicas	194,0	190,8
Ebitda	60,4	56,3
Ebit	44,1	39,8
Ingresos Financieros	16,4	10,6
Ebt	64,8	52,4
Beneficio neto	39,7	32,0
<i>Margen Ebitda</i>	<i>31,1%</i>	<i>29,5%</i>
<i>Margen Bº Neto</i>	<i>20,4%</i>	<i>16,8%</i>

(*) cifras no auditadas

Operador logístico líder en el Sur de Europa

LOGISTA PORTUGAL

- 10.000 m2 de área de almacenaje
 - 3 almacenes
 - 36 almacenes locales
 - 5 delegaciones de I2
 - 3 franquicias de Nacex
- Flota subcontratada
 - 200 vehículos de reparto
- Acceso a 20.000 PDV

LOGISTA ESPAÑA

- 520.000 m2 de área de almacenaje
 - 11 almacenes regionales
 - 79 almacenes locales
 - > 3.000.000 m3 de capacidad
 - > 81.000 m3 de cámaras frigoríficas
 - 50 delegaciones de I2
 - 256 franquicias de Nacex
- Flota subcontratada
 - 1 avión
 - 510 trailers
 - > 2.500 vehículos de reparto
- Acceso a 45.000 puntos de venta

LOGISTA FRANCIA (*)

- 115.000 m2 de área de almacenaje
 - 10 almacenes regionales
- Transporte subcontratado
- Acceso a 58.000 PDV

LOGISTA ITALIA (**)

- 115.000 m2 de área de almacenaje
 - 2 almacenes centrales
 - 14 almacenes regionales
 - 540 almacenes locales
- Flota subcontratada
 - 150 trailers
 - Red Ferroviaria
- Acceso a 58.000 PDV

(*) Cierre de la transacción de Geopost Logistics el 5 de noviembre de 2004

(**) Cierre de la transacción de Etinera el 29 de diciembre de 2004



