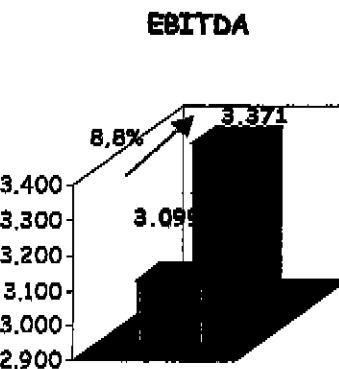


RESULTADOS CONSOLIDADOS DE LOGISTA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2001

PRINCIPALES MAGNITUDES DEL GRUPO

	31/03/01	31/03/00	(%)
(mill Pts)			
Ventas netas	125.325	114.479	9,5%
Ventas económicas	11.205	10.252	9,3%
EBITDA	3.371	3.099	8,8%
EBIT	2.795	2.514	11,2%
Bº Neto	2.394	1.960	22,1%
Nº Acciones	49,1	49,1	
EPS	48,8	39,9	22,1%
Fondos Propios	47.970	47.402	1,2%
EBITDA Margin (*)	30,08%	30,23%	
EBIT Margin (*)	24,94%	24,52%	
ROE	19,96%	16,54%	



(*) El margen es sobre ventas económicas

PRESENTACION DE RESULTADOS

Durante el primer trimestre, las ventas de Logista han aumentado un 9% hasta los 11.205 mill. Ptas., con crecimientos en todas sus líneas de actividad: Cabe destacar el crecimiento del 19% en los servicios logísticos a medida, que ya representan el 18,5% del total de ventas de la compañía.

En enero de 2001 se negociaron las tarifas de transporte reflejándose un aumento medio del 7%, consecuencia de las subidas del precio del gasóleo en 2000. Esta subida, inferior a la subida media del mercado, se ha trasladado a los clientes de Logista proporcionalmente a los costes, por lo que se minimiza su efecto en los márgenes de las operaciones. Así y teniendo en cuenta el aumento de la actividad, los gastos de transporte aumentan un 20% con respecto al ejercicio anterior.

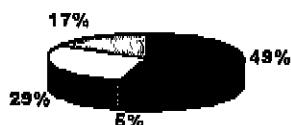
El EBITDA registra un aumento del 8,8% hasta los 3.371 mill. Ptas y el margen EBITDA se sitúa en un 30,1% frente al 30,2% del año 2000. El EBT aumenta un 20,7% reflejando una mejora de los ingresos financieros del 66% durante el periodo. Cabe destacar que a marzo de 2001, el balance de la sociedad refleja la tesorería de la compañía que asciende en el periodo a 56.402 mill. Ptas. Desde el 1 de enero de 2001 Logista realiza internamente la gestión de dicha tesorería que anteriormente tenía subcontratada al Grupo Altadis. En marzo de 2000, dicha posición se refleja, por tanto, en la partida de Deudores. La participación por puesta en equivalencia de Iberia refleja la correspondiente dotación al fondo de comercio, sin ningún impacto en la cuenta de resultados de Logista, debido a la estacionalidad de sus resultados.

El beneficio neto de la compañía aumenta un 22% en este periodo hasta los 2.394 mill. Ptas.

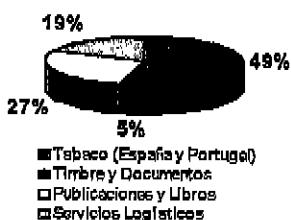
PRINCIPALES LINEAS DE NEGOCIO

Ventas Netas (mill Pts)	31/03/01	31/03/00	(%)
Tabaco (España y Portugal)	81.352	73.264	11,0%
Timbre y Documentos	17.313	17.083	1,3%
Publicaciones y Libros	20.604	19.843	3,8%
Servicios Logísticos	6.056	4.289	41,2%
Total Ventas Netas	125.325	114.479	9,5%

2000



2001



Ventas Económicas (mill Pts)	31/03/01	% total	31/03/00	% total	(%)
Tabaco (España y Portugal)	5.481	49%	5.029	49%	9,0%
Timbre y Documentos	592	5%	551	5%	7,4%
Publicaciones y Libros	3.056	27%	2.924	29%	4,5%
Servicios Logísticos	2.076	19%	1.748	17%	18,8%
Total Ventas económicas	11.205	100%	10.252	100%	9,3%

Tabaco (España y Portugal)

- El número de cajetillas de cigarrillos distribuidas en España aumenta un 5,7% hasta 1.038 mill uds.
- El número de unidades de cigarros distribuidas se sitúa en 209 mill unidades con un aumento del 6,6%.

Timbre y documentos

- Se estabiliza la bajada de timbres y signos de franqueo, que disminuyen un 7,1% hasta 205,7 mill Ptas.
- Los productos de telefonía ocasionan una desaceleración tras la expansión registrada en el ejercicio anterior, con lo que se sitúan en 132,5 mill. Ptas. en marzo de 2001, lo que supone una disminución de un 6,2%. Esta reducción, sin embargo, se ha visto más que compensada por el aumento de títulos de transporte con los dos nuevos contratos que entran en vigor en el ejercicio (Vizcaya y Barcelona). Así los otros documentos incrementan su facturación un 34% hasta los 253,4 mill. Ptas.

Publicaciones y libros

- Las ventas económicas de publicaciones en España y Portugal han presentado un moderado crecimiento, un 2,6% hasta los 2.692 mill. Ptas. En ello han influido factores climatológicos y de desaceleración generalizada para el sector de publicaciones (colecciónables, revistas y prensa). Durante los meses de abril y mayo, sin embargo, se ha notado una cierta recuperación en el mercado que nos hace ser optimistas para el resto del ejercicio.
- En el sector libros se ha visto una continua mejora que ya se inició durante el último trimestre de 2000. Las ventas económicas han aumentado un 21,7% con respecto al ejercicio anterior hasta los 364 mill. Ptas. Impulsado por el éxito comercial de los nuevos lanzamientos de nuestros clientes.

Servicios logísticos

La facturación ha ascendido hasta los 2.076 mill. Ptas. con un incremento del 19% respecto al ejercicio anterior. Esta línea de expansión representa a marzo 2001 el 18,5% de las ventas de Logística, materializándose, por tanto, el objetivo de aumentar gradualmente el peso de los servicios logísticos en sectores diferentes a los tradicionales. Este aumento orgánico de la facturación se subdivide en 3 categorías:

- Las ventas económicas de servicios logísticos a los fabricantes aumentan un 13,1% hasta 1.472 mill. Ptas.
- Las ventas económicas de paquetería y fulfilment presentan un crecimiento del 8,2% hasta 276 mill. Ptas.
- Las actividades de ventas cruzadas a los puntos de venta aumentan un 72% hasta los 328 mill. Ptas.

En esta línea de actividad en la medida en que los contratos se anualizan y se fideliza a los nuevos clientes de LÓGISTA DIS, se aprecia una constante y gradual mejora en términos trimestrales de la facturación.

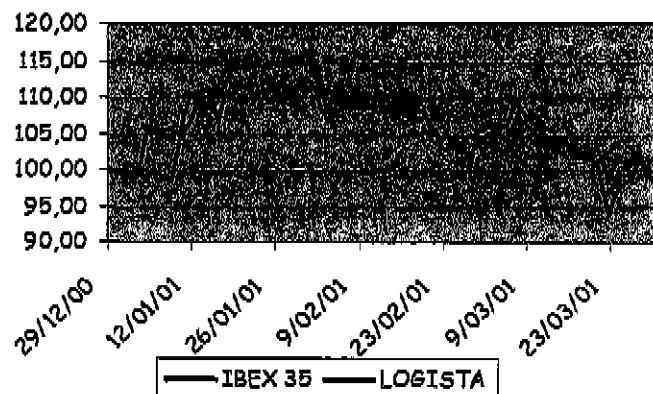
MAGNITUDES BURSATILES

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL

Precio cierre: € 14,12
Capitalización (m): € 693,25

Últimos 3 meses

Máximo: € 16,13
Mínimo: € 14,00
Volumen medio diario: 96.859
(títulos)



HECHOS SIGNIFICATIVOS

- El Consejo de Administración de Logista, en su sesión del día 25 de abril de 2001 acordó convocar Junta General Ordinaria de la Sociedad para el día 30 de mayo de 2001 en primera convocatoria, y para el día siguiente 31 de mayo de 2001 en segunda convocatoria.

ACCIONES COMERCIALES Y DESARROLLO

En Abril, Logista renovó con la multinacional Philip Morris, el contrato de distribución de sus productos para España. El nuevo acuerdo tiene una duración de tres años y estará vigente hasta el 31 de diciembre de 2004. Philip Morris es actualmente el segundo mayor cliente de Logista en el área de Productos Derivados del Tabaco en España, con 1.400 mill. de cajetillas vendidas en el mercado español que han supuesto para Logista una facturación neta superior a los 100.000 mill. Ptas., por lo que la renovación del contrato supone para la compañía la consolidación de una importante fuente de ingresos. Por otro lado, el pasado mes de abril, el Ministerio de Economía convocó 173 concesiones de nuevos estancos (81 generales y 92 complementarias), lo que supondrá una ampliación del canal minorista de tabaco en España y potenciará la actividad de Logista Dis.

En el área de timbres y documentos los terminales de recarga electrónica de telefonía móvil están experimentando una gran aceptación en el canal estanco, desde el inicio de su implantación en febrero. Gracias a las ventajas que ofrece, este producto está siendo demandado por la mayoría de las expendedurías. Por otro lado, el pasado mes de marzo se firmó un acuerdo con Amena por el que Logista distribuirá sus los teléfonos móviles y tarjetas de recarga de este operador de telefonía. El contrato ha sido suscrito por un periodo inicial de tres años, y reportará a Logista unas ventas netas estimadas superiores a los 2.000 mill. Ptas., que supondrán unas ventas económicas de 70 mill. Ptas.

En el mes de abril del presente ejercicio se han puesto en marcha dos líneas automatizadas de emblistado ("co-packing"), que permiten ofrecer a los clientes un nuevo servicio de valor añadido en sus campañas de marketing, al añadir a sus productos elementos promocionales como mecheros, tarjetas, tickets para sorteos...

Logista Dis ha iniciado sus actividades durante este trimestre. El portal ya está siendo utilizado por 250 puntos de venta y en la actualidad el 5% de la facturación total del canal se realiza a través del mismo, situándose por tanto como uno de los líderes en mercados electrónicos.

Para más información:

Beatriz López Besga. LOGISTA. Teléfono 91-4819806. E-mail blopezb@logista.es
Teresa Casla Uriarte. LOGISTA. Teléfono 91-4819823. E-mail tcasla@logista.es

CUENTA DE RESULTADOS

Pérdidas y Ganancias (mill Pts)	31/03/01	31/03/00	(%)
Ventas netas	125.325	114.479	9,5%
Compras netas y variación existencias	-114.120	-104.227	9,5%
Ventas económicas	11.205	10.252	9,3%
Gastos de Personal	-2.635	-2.245	17,4%
Transporte	-2.519	-2.094	20,3%
Gastos de Explotación	-2.680	-2.814	-4,8%
Resultado bruto de explotación	3.371	3.099	8,8%
Amortización Inmovilizado	-572	-584	-2,1%
Variación provisiones circulante	-4	-1	300,0%
Resultado neto de Explotación	2.795	2.514	11,2%
Ingresos financieros (netos)	856	514	66,5%
Participación puesta en equivalencia	256	6	n.m.
Amortización Fondo de Comercio	-253	-8	3062,5%
Resultados Extraordinarios	13	12	8,3%
Resultado antes de Impuestos	3.667	3.038	20,7%
Impuesto sobre Beneficios	-1.259	-1.043	20,7%
Tasa impositiva	34,3%	34,3%	
Minoritarios	-14	-35	-60,0%
Resultado Neto	2.394	1.960	22,1%

BALANCE DE SITUACIÓN

	31/03/01	31/03/00	(%)
Inmovilizado	41.250	36.970	11,6%
Fondo de Comercio de Consolidación	12.926	18.665	-30,7%
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	6	3	100,0%
Caja	56.402	3.458	1531,1%
Deudores	65.837	111.426	-40,9%
Otro Activo Circulante	28.555	20.710	37,9%
TOTAL ACTIVO	204.976	191.232	
Fondos Propios	47.970	47.402	1,2%
Socios Externos	309	309	0,0%
Diferencia Negativa de Consolidación	100	100	0,0%
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	1.214	130	833,8%
Provisiones para Riesgos y Gastos	3.677	956	284,6%
Acreedores a Largo Plazo	3.710	4.096	-9,4%
Acreedores a Corto Plazo	147.996	138.239	7,1%
TOTAL PASIVO	204.976	191.232	