

Grupo Logista Resultados T3 2015

30 de Julio 2015



Grupo Logista anuncia resultados del tercer trimestre del ejercicio fiscal 2015

Grupo Logista anuncia hoy los resultados correspondientes al tercer trimestre del ejercicio fiscal 2015, de los que cabe destacar:

- Anuncio del pago, el próximo 27 de agosto, de un dividendo a cuenta del ejercicio de 0,24 euros por acción
- La positiva evolución del Beneficio Neto, que continúa creciendo por encima del 10%
- Una leve mejora en la tendencia registrada tanto en Ingresos, que descienden un 1,2% como en Ventas Económicas¹ que reducen el descenso hasta el 2,9%
- El Beneficio de Explotación Ajustado registró un aumento similar al del primer semestre del ejercicio, creciendo un 1,8%, mientras que el Beneficio de Explotación se incrementó un 17,5%

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
Ingresos	6.929,4	7.012,8	(1,2)%
Ventas Económicas	749,1	771,3	(2,9)%
Beneficio de Explotación Ajustado	160,4	157,6	1,8%
Margen sobre Ventas Económicas	21,4%	20,4%	+100 p.b.
Beneficio de Explotación	110,5	94,0	17,5%
Beneficio Neto	74,4	67,3	10,6%

(*) Reexpresado

Durante el trimestre no se han producido cambios significativos en la situación macroeconómica en los países en los que operamos, más allá de la aceleración del crecimiento del PIB en España y de una evolución irregular de los datos de consumo en Francia.

El sector del tabaco se ha caracterizado por la ausencia de movimientos en precios de venta al público durante el periodo y por la mayor importancia relativa de las categorías de menor precio en España e Italia. Los volúmenes de tabaco distribuido han continuado registrando caídas mucho menores a las de ejercicios pasados, descendiendo, en el total del Grupo, un 0,9% (cigarrillos y tabaco de liar) frente a la caída del 3,3% que se registró en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La evolución de los Ingresos ha estado marcada por caídas de volúmenes de tabaco no compensadas por crecimientos de precios medios de venta al público (bien por ausencia de subidas en Francia o por la mayor cuota de mercado de las marcas de bajo-precio en Italia) y por la reducción de los Ingresos de Otros negocios en Francia y España, que fueron parcialmente compensados por el crecimiento registrado en las líneas de Tabaco y productos relacionados y Transporte en Iberia.

Las Ventas Económicas se situaron por debajo del ejercicio anterior debido, principalmente, al impacto que tuvo en la comparativa entre ambos periodos la resolución favorable de algunos litigios durante el año pasado en Iberia. Excluyendo este efecto no recurrente, las Ventas Económicas crecieron un 1,0%. El importante crecimiento registrado en Italia y el buen comportamiento mostrado por el Transporte y Pharma en Iberia, permitieron compensar las menores subidas de precios y la negativa evolución de los Otros negocios en Francia.

¹ Ventas Económicas: El término Ventas Económicas equivale al de Beneficio Bruto y se utiliza indistintamente por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos ordinarios la cifra de Aprovisionamientos.

El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas se situó en el 21,4%, avanzando 100 puntos básicos frente al 20,4% obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2014. Esta evolución viene a confirmar la eficacia de las constantes medidas llevadas a cabo para mejorar la eficiencia y las ventajas del modelo de negocio de mayorista vertical que opera el Grupo.

La reducción de costes operativos, a pesar del aumento de la actividad recurrente, dio como resultado un incremento en el Beneficio de Explotación ajustado del 1,8%.

La ausencia de resultados por deterioro de activos y la recuperación experimentada por la línea de Resultados por puesta en equivalencia (en la que, a partir de este ejercicio, se incluyen los resultados de la actividad de distribución de Libros²), se tradujeron en una mejora sustancial del Beneficio de Explotación que aumentó un 17,5%, a pesar de los mayores gastos de reestructuración registrados.

Gracias a estos crecimientos, el Beneficio Neto aumentó un 10,6%, aunque el Resultado Financiero se redujo un 61,8% respecto al año anterior, debido a la reversión de la provisión ligada a la resolución del litigio mencionado anteriormente y a los menores tipos de interés aplicables durante el periodo frente al ejercicio anterior.

Estos resultados confirman las perspectivas, ya señaladas por la Dirección del Grupo al cierre del primer semestre, de crecimiento del Beneficio de Explotación Ajustado de dígito bajo para el presente ejercicio debido a la estabilidad de los precios del tabaco.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
Iberia	1.875,7	1.856,9	1,0%
Tabaco y Productos Relacionados	1.597,5	1.578,3	1,2%
Transporte	251,5	238,0	5,7%
Otros Negocios ³	91,2	99,3	(8,2)%
Ajustes	(64,5)	(58,7)	(9,8)%
Francia	3.254,8	3.316,4	(1,9)%
Tabaco y Productos Relacionados	3.094,3	3.138,4	(1,4)%
Otros Negocios	165,9	185,9	(10,8)%
Ajustes	(5,5)	(8,0)	31,5%
Italia	1.822,1	1.863,1	(2,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	1.822,1	1.863,1	(2,2)%
Corporativos y Otros	(23,2)	(23,6)	1,6%
Total Ingresos	6.929,4	7.012,8	(1,2)%

(*) Reexpresado

² Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 11 "Acuerdos Conjuntos", los datos referidos al ejercicio 2014 que contiene este documento han sido reexpresados, con el fin de que sean comparativos con los datos correspondientes al ejercicio 2015.

³ Redefinición de actividades incluidas en esta línea: Incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones (estas dos últimas, estaban previamente incluidas en la línea "Otros y Ajustes"), y deja de incluir la distribución de libros, que pasa a consolidarse por el método de puesta en equivalencia. Los datos referidos al ejercicio 2014 que contiene este documento han sido reexpresados, con el fin de que sean comparativos con los datos correspondientes al ejercicio 2015.

Evolución de Ventas Económicas (Por segmento y actividad)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
Iberia	366,4	390,2	(6,1)%
Tabaco y Productos Relacionados	180,5	212,7	(15,2)%
Transporte	167,0	157,0	6,4%
Otros Negocios	49,8	47,7	4,4%
Ajustes	(30,9)	(27,3)	(13,0)%
Francia	210,4	222,7	(5,6)%
Tabaco y Productos Relacionados	176,3	184,0	(4,2)%
Otros Negocios	38,4	44,3	(13,4)%
Ajustes	(4,3)	(5,6)	23,0%
Italia	167,5	153,7	9,0%
Tabaco y Productos Relacionados	167,5	153,7	9,0%
Corporativos y Otros	4,8	4,7	(1,6)%
Total Ventas Económicas	749,1	771,3	(2,9)%

(*) Reexpresado

Evolución de EBIT Ajustado (Por segmento)

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
Iberia	72,9	81,1	(10,1)%
Francia	52,1	55,0	(5,2)%
Italia	44,1	30,2	45,8%
Corporativos y Otros	(8,7)	(8,7)	0,6%
Total EBIT Ajustado	160,4	157,6	1,8%

(*) Reexpresado

- El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondientes al tercer trimestre de los ejercicios 2015 y 2014 (datos en millones de euros):

Datos en millones de Euros	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)
Beneficio de Explotación	110,5	94,0
Costes de Reestructuración	11,4	7,8
Amortización Activos Logista France	39,2	39,2
Resultado Enajenación y Deterioro	0,0	15,2
Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	(0,7)	1,4
Beneficio de Explotación Ajustado	160,4	157,6

(*) Reexpresado

I. Evolución por segmentos

A. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos del segmento Iberia ascendieron a 1.875,7 millones de euros frente a 1.856,9 millones de euros en el tercer trimestre del ejercicio 2014, registrando un aumento del 1,0 %. Las Ventas Económicas del segmento se situaron en 366,4 millones de euros, descendiendo un 6,1% respecto a los 390,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 1,2% pese a la caída de los volúmenes de tabaco en España y el aumento del segmento de marcas de bajo precio, gracias a las subidas de precios de venta al público de dichos productos en el cuarto trimestre del ejercicio anterior y en el segundo trimestre del presente ejercicio y al buen comportamiento de los Ingresos en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos en España descendieron hasta el tercer trimestre un 1,5% (frente a una caída del 4,4% en el mismo periodo del ejercicio anterior). El aumento de la demanda previo a la subida de precios que se produjo entre final de junio y comienzos de julio de 2014 explica, entre otros factores, esta caída, tras un primer semestre en el que los volúmenes se mantuvieron prácticamente estables.

Por su parte, los volúmenes distribuidos de tabaco de liar registraron un descenso sustancialmente menor al registrado en el ejercicio anterior (-0,7% frente a -14,7%), mientras que los volúmenes de cigarrillos descendieron un 1,0% frente a un 2,3% en el mismo periodo del ejercicio 2014.

El incremento del margen bruto unitario de distribución de productos del tabaco derivado de la mayor complejidad en la distribución, la mayor facturación de otros servicios de valor añadido contratados por los fabricantes y la evolución de la venta de otros productos en el canal de estanco permitieron compensar, en buena medida, el impacto de la caída de volúmenes en la cifra de Ventas Económicas que, sin embargo, teniendo en cuenta la reversión de la provisión por litigios ya mencionada, se redujeron un 15,2% hasta los 180,5 millones de euros.

La facturación de productos de conveniencia sigue mostrando una evolución dispar, dependiendo de las categorías, reduciéndose en aquellos relacionados con el consumo del tabaco de liar y creciendo fuertemente en los no relacionados con el tabaco.

Los Ingresos en la línea de negocio **Transporte** alcanzaron los 251,5 millones de euros, aumentando un 5,7% frente al mismo periodo del ejercicio anterior, gracias al mejor entorno macroeconómico mientras que las Ventas Económicas aumentaron un 6,4% hasta los 167,0 millones de euros. Todas las líneas de actividad de transporte (larga distancia, paquetería industrial y mensajería) registraron incrementos tanto en Ingresos como en Ventas Económicas.

Los Ingresos en la línea de **Otros negocios** (que incluye las actividades de Pharma, de distribución de lotería y de publicaciones) descendieron un 8,2%, situándose en 91,2 millones de euros mientras que las Ventas Económicas subieron un 4,4% hasta los 49,8 millones de euros.

En aplicación de la NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”, la actividad de la filial Logista Libros, participada en un 50% por el Grupo, pasa a consolidarse por el método de puesta en equivalencia, dejándose de consolidar por el método de integración proporcional y, como consecuencia, las ventas procedentes de esta actividad ya no están incluidas en la cifra de Ingresos ni de Ventas Económicas del Grupo. Por otro lado, para facilitar la comprensión de la evolución registrada por los ajustes de consolidación del segmento Iberia se ha decidido separar de los mismos las actividades de distribución de lotería y publicaciones, reportadas anteriormente junto con dichos ajustes e incorporarlas a la línea de Otros negocios. Las cifras correspondientes al ejercicio 2014 se han reexpresado teniendo en cuenta estos dos efectos de modo que son completamente comparables con las cifras correspondientes al presente ejercicio.

Por actividades, el mayor incremento de Ventas Económicas se dio en Pharma mientras que Publicaciones y Lotería registraron descensos debido a la tendencia decreciente en ambos sectores.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** se situó en 72,9 millones de euros, lo que supone un descenso del 10,1% respecto al mismo período del ejercicio anterior, pese al buen comportamiento general registrado por los negocios, a causa del movimiento de provisiones en ambos periodos y, principalmente, debido al efecto que la reversión de la provisión por litigios tuvo en los resultados del segundo trimestre del pasado ejercicio.

El Beneficio de Explotación alcanzó los 68,5 millones de euros frente a los 64,7 millones registrados en el ejercicio anterior, incrementándose un 5,9%, recogiendo gastos de reestructuración similares a los del mismo periodo del ejercicio anterior (en torno a 5 millones de euros en ambos ejercicios) y sin registrar resultados por deterioro de activos que, en el ejercicio anterior, se elevaron a 10,1 millones de euros.

B. Francia

Los Ingresos del segmento Francia se redujeron un 1,9%, hasta 3.254,8 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas se situaron en 210,4 millones, registrando un retroceso del 5,6%.

La reducción en el consumo de tabaco y la ausencia de subidas de precios de venta al público de estos productos provocaron una ligera caída en los Ingresos de la línea Tabaco y productos relacionados, a lo que se unió la racionalización de la cartera de clientes y la debilidad del consumo que provocaron una reducción en los Ingresos de Otros negocios.

Los ingresos de la línea de negocio **Tabaco y productos relacionados** descendieron un 1,4%, hasta los 3.094,3 millones de euros, por la contracción registrada por los volúmenes distribuidos de tabaco que, pese a haber reducido el ritmo de caída, continuaron la tendencia negativa registrada al cierre del ejercicio anterior.

La estabilidad en los precios de venta durante el ejercicio parece haber favorecido una caída de los volúmenes distribuidos de cigarrillos en Francia mucho más suave que en el ejercicio pasado (-1,1% frente a -4,9%). Durante los nueve primeros meses de este ejercicio no se produjeron subidas de precios frente a un aumento de 20 céntimos por cajetilla en el segundo trimestre del ejercicio 2014.

La categoría de tabaco de liar continuó registrando un comportamiento positivo, alcanzando ya un crecimiento del 3,2% frente a la caída del 3,5% durante el mismo periodo del ejercicio 2014.

Los ingresos procedentes de transacciones electrónicas se redujeron muy por debajo de la caída que está experimentando el sector de recargas telefónicas gracias al crecimiento en otros productos de recarga, mientras que la evolución de los productos de conveniencia sigue reflejando la debilidad general del consumo, más acusada en los canales con precios de venta algo más elevados. Las ventas de cigarrillos electrónicos fueron sustancialmente inferiores a las de ejercicio anterior, evolución que contrasta con el buen comportamiento registrado por la categoría de productos relacionados con el tabaco de liar (papel, filtros, etc.).

Las Ventas Económicas se redujeron un 4,2%, hasta los 176,3 millones de euros debido a la ausencia de subidas de precios de venta al público del tabaco y las caídas en el consumo del mismo y la débil evolución del resto de productos.

Los Ingresos de la actividad **Otros negocios** (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) descendieron un 10,8% hasta los 165,9 millones de euros y las Ventas Económicas retrocedieron un 13,4% hasta situarse en 38,4 millones de euros.

Este comportamiento negativo viene motivado por dos factores principalmente, la racionalización en la cartera de clientes que se está llevando a cabo en los últimos meses y la contracción del consumo en el país, que está afectando al canal de conveniencia y, en concreto, a las tiendas pequeñas.

El **Beneficio de Explotación Ajustado** en el segmento Francia se redujo hasta los 52,1 millones de euros frente a los 55,0 millones de euros en el mismo período del ejercicio anterior, lo que supone una caída del 5,2%.

El Beneficio de Explotación, que durante los primeros nueve meses del ejercicio 2014 alcanzó los 13,9 millones de euros, se situó en 7,6 millones de euros debido a los mayores gastos de reestructuración

(como consecuencia de las medidas de reorganización emprendidas para contrarrestar la contracción de la actividad en los últimos trimestres) y que se situaron en 5,3 millones de euros frente a 1,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior. La amortización de los activos derivados de la adquisición del negocio de Francia ascendió, durante los nueve primeros meses de ambos ejercicios, a 39,2 millones de euros.

C. Italia

Los Ingresos del segmento Italia ascendieron a 1.822,1 millones de euros frente a 1.863,1 millones de euros en el ejercicio anterior, lo que representa un retroceso del 2,2%.

Sin embargo, durante el tercer trimestre, la evolución de los Ingresos ha sido positiva respecto al mismo periodo del año anterior, gracias a las subidas de precios de venta al público llevadas a cabo por los fabricantes en el mes de enero, que permitieron compensar la reducción del consumo de tabaco y el aumento de cuota de mercado del segmento de marcas de bajo precio.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos descendieron un 1,1% frente a la caída del 0,4% registrada en el mismo periodo del ejercicio anterior debido, probablemente, al impacto de la mencionada subida de precios de venta al público tras más de dos años sin haberse registrado ninguna subida de precios en el mercado.

La categoría de tabaco de liar aumentó un 3,6% frente al 2,8% registrado en igual periodo del ejercicio precedente.

La venta de productos de conveniencia al canal de estancos continuó registrando un fuerte incremento, gracias a la mayor fortaleza comercial derivada del modelo de negocio que, desde el pasado ejercicio, es similar al utilizado en el resto de geografías.

Las Ventas Económicas del segmento Italia, alcanzaron 167,5 millones de euros frente a 153,7 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio 2014, lo que supone un aumento del 9,0%.

El buen comportamiento en las ventas de otros productos al canal estanco, así como la mayor facturación de servicios adicionales contratados por fabricantes, fueron superiores al impacto que la reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco tuvo sobre las Ventas Económicas durante el periodo.

El Beneficio de Explotación Ajustado volvió a registrar un importante crecimiento durante el tercer trimestre. Se alcanzaron 44,1 millones de euros frente a 30,2 millones de euros obtenidos durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014, lo que representa un aumento del 45,8%. Esta mejora se debe tanto al buen comportamiento de las Ventas Económicas durante el ejercicio, como a la reducción de costes, una vez estabilizado el nuevo modelo de negocio.

El Beneficio de Explotación se situó en 43,6 millones de euros frente a 29,3 millones en el ejercicio anterior.

D. Corporativos y Otros

El Beneficio de Explotación Ajustado de este segmento, que incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia, se mantuvo prácticamente en línea con el ejercicio anterior, registrando una leve mejora del 0,6%, hasta situarse en -8,7 millones de euros.

II. Evolución financiera

A. Evolución del Resultado financiero

Los resultados financieros se redujeron desde 12,8 millones de euros hasta 4,9 millones de euros por dos motivos principalmente, los menores tipos de interés aplicables y por la resolución de litigios durante el segundo trimestre del pasado ejercicio ya mencionada con anterioridad. El impacto de este último factor en los resultados financieros en el mismo período del ejercicio anterior fue de 7,3 millones de euros.

Por lo que respecta a la evolución del tipo de interés de referencia del contrato de tesorería suscrito con el accionista mayoritario del Grupo, durante los nueve primeros meses del ejercicio 2014, el tipo de referencia del Banco Central Europeo (sobre el que se obtiene un diferencial de 75 puntos básicos conforme a dicho contrato), se movió entre el 0,5% (hasta comienzos del mes de noviembre de 2013), el 0,25% (aplicable durante la mayor parte de noviembre y hasta comienzos de junio de 2014) y el 0,15% (en vigor desde el 11 hasta el 30 de junio de 2014); sin embargo, durante los nueve primeros meses del presente ejercicio, el tipo de referencia se situó en 0,05%.

La tesorería media durante el periodo se situó 1.190 millones de euros en el presente ejercicio frente a 1.015 millones de euros en el ejercicio anterior.

B. Evolución del Beneficio neto

El beneficio antes de impuestos aumentó un 8,1% situándose en 115,4 millones de euros, mientras que el beneficio neto se incrementó un 10,6%. El tipo impositivo efectivo consolidado se situó en el 35,0% frente al 36,4% en el ejercicio anterior debido, principalmente, al menor peso relativo de los resultados procedentes del segmento Francia, país que cuenta con el mayor tipo impositivo de entre aquellos en los que el Grupo realiza operaciones.

El Beneficio básico por acción se situó en 0,56 euros.

C. Flujos de efectivo

La estacionalidad del negocio del Grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la Generación de Caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, siendo ya positiva al cierre del tercer trimestre.

Las menores inversiones en capital circulante unidas a unos mejores resultados, propiciaron que la Generación de Caja al cierre del tercer trimestre se situara en 213,1 millones de euros, muy por encima del ejercicio anterior.

Durante el segundo trimestre se abonaron dividendos por importe de 74,3 millones de euros, con cargo a la prima de emisión.

D. Política de dividendos

El Consejo de Administración de Grupo Logista acordó el pasado 24 de julio distribuir un dividendo en efectivo, a cuenta del dividendo correspondiente al ejercicio 2015, de 0,24 euros por acción (cerca de 31,9 millones de euros). El pago se efectuará el próximo 27 de agosto de 2015.

E. Evolución previsible del negocio

Estos resultados confirman las perspectivas, ya señaladas por la Dirección del Grupo al cierre del primer semestre, de crecimiento del Beneficio de Explotación Ajustado de dígito bajo para el presente ejercicio debido a la estabilidad de los precios del tabaco.

Apéndice

Cuenta de Resultados

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
Ingresos	6.929,4	7.012,8	(1,2)%
Ventas Económicas	749,1	771,3	(2,9)%
(-) Coste de redes logísticas	(463,3)	(481,3)	3,7%
(-) Gastos comerciales	(47,6)	(51,8)	8,1%
(-) Gastos de investigación y oficinas centrales	(77,8)	(80,6)	3,6%
Total costes	(588,6)	(613,7)	4,1%
EBIT Ajustado	160,4	157,6	1,8%
<i>Margen %</i>	<i>21,4%</i>	<i>20,4%</i>	<i>100 p.b.</i>
(-) Costes de reestructuración	(11,4)	(7,8)	(45,6)%
(-) Amort. Intangibles Log. France	(39,2)	(39,2)	0,0%
(-) Rtdo. enajenación y deterioro	(0,0)	(15,2)	n.r.
(-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	0,7	(1,4)	n.r.
Beneficio de Explotación	110,5	94,0	17,5%
(+) Ingresos Financieros	8,0	18,2	(56,1)%
(-) Gastos Financieros	(3,1)	(5,4)	42,7%
Beneficio antes de Impuestos	115,4	106,8	8,1%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(40,4)	(38,9)	(3,8)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	<i>35,0%</i>	<i>36,4%</i>	<i>140 p.b.</i>
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	(0,2)	(0,5)	50,0%
(-) Intereses Minoritarios	(0,3)	(0,1)	(148,4)%
Beneficio Neto	74,4	67,3	10,6%

(*) Reexpresado

Estado de Flujos de Efectivo

<i>Datos en millones de Euros</i>	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014 (*)	% Variación
EBITDA	188,7	186,9	1,8%
Movimientos en Prov. y Otros Pasivos a l/p	(10,5)	(94,2)	83,7%
Var. Capital Circulante y Otros	121,6	24,9	96,7%
Impuesto de Sociedades pagado	(53,5)	(46,3)	(7,2)%
Otros Ingresos y Gastos	(11,4)	(7,9)	(3,5)%
Flujo de Actividades de Explotación	234,8	63,3	171,5%
Inversiones	(21,7)	(26,1)	4,3%
Generación de caja	213,1	37,2	175,8%
% sobre EBITDA	112,9%	19,9%	

Balance

<i>Datos en millones de Euros</i>	30 Junio 2015	30 Sept. 2014 (*)
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	216,0	224,2
Activos Financieros Fijos Netos	9,4	8,8
Fondo de Comercio Neto	919,2	919,2
Otros Activos Intangibles	675,4	713,2
Activos por Impuestos Diferidos	53,6	59,0
Inventario Neto	1.085,0	1.066,7
Cuentas a Cobrar Netas	1.769,0	1.777,3
Caja y Equivalente	1.838,3	1.700,9
Activos Totales	6.565,8	6.469,3
Fondos Propios	441,2	440,5
Intereses Minoritarios	2,2	1,9
Pasivos No Corrientes	48,9	60,5
Pasivos por Impuestos Diferidos	342,9	357,5
Deuda Financiera a c/p	31,2	31,6
Provisiones a c/p	17,9	16,1
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	5.681,6	5.561,2
Pasivos Totales	6.565,8	6.469,3

(*) Reexpresado

Evolución de los volúmenes de tabaco

	Millones de unidades			% Variación	
	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014	1 Oct. 2012 – 30 Junio 2013	1 Oct. 2014 – 30 Junio 2015	1 Oct. 2013 – 30 Junio 2014
TOTAL					
Cigarrillos	122.031	123.513	127.171	(1,2)%	(2,9)%
RYO/MYO	15.140	14.870	15.918	1,8%	(6,6)%
Cigarros	2.931	2.982	3.060	(1,7)%	(2,5)%
ESPAÑA					
Cigarrillos	33.163	33.662	35.226	(1,5)%	(4,4)%
RYO/MYO	4.867	4.902	5.747	(0,7)%	(14,7)%
Cigarros	1.567	1.583	1.620	(1,0)%	(2,3)%
PORTUGAL					
Cigarrillos	1.193	1.234	1.329	(3,3)%	(7,2)%
RYO/MYO	125	144	190	(13,1)%	(23,9)%
Cigarros					
FRANCIA					
Cigarrillos	33.923	34.290	36.046	(1,1)%	(4,9)%
RYO/MYO	6.978	6.764	7.006	3,2%	(3,5)%
Cigarros	1.011	1.042	1.083	(2,9)%	(3,8)%
ITALIA					
Cigarrillos	53.752	54.328	54.570	(1,1)%	(0,4)%
RYO/MYO	3.170	3.059	2.975	3,6%	2,8%
Cigarros	353	358	356	(1,3)%	0,5%

Para más información:

investor.relations@grupologista.com

+34 91 481 98 26

Aviso legal

Este documento ha sido preparado por Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. ("Logista Holdings" o "la Compañía") con fines informativos, y no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una invitación a la compra, venta o canje de acciones de la Compañía, ni un asesoramiento o recomendación en relación con dichas acciones.

Este documento contiene ciertas declaraciones que constituyen o pueden constituir manifestaciones de futuro sobre la Compañía, incluyendo proyecciones financieras y estimaciones, con sus presunciones subyacentes, que no suponen una garantía de un futuro cumplimiento o resultados, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros importantes factores fuera del control de Logista Holdings, que podrían causar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en dichas declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos identificados en los documentos registrados por Logista Holdings ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotizan sus acciones y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Analistas e inversores quedan advertidos de que no deben depositar su confianza en dichas manifestaciones de futuro, que se han efectuado sobre la información y conocimientos disponibles a la fecha del presente documento. La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas manifestaciones en caso de que tengan lugar cambios imprevistos o sucesos que puedan afectar a dichas manifestaciones, incluso en el caso de que estos cambios o sucesos hagan patente que estas manifestaciones no se cumplirán.

Finalmente, se deja constancia de que este documento puede contener información no auditada, pudiendo además contener información resumida. Esta información está sujeta a –y debe ser considerada conjuntamente con– toda la información pública disponible, incluyendo, en caso necesario, cualquier otro documento que contenga información más completa emitido por Logista Holdings.