



Datos Financieros y Operativos del Nuevo Grupo



Midesa- Logista

Conclusión



u Midesa- Logista se constituye como:

- El **primer operador español de logística integral** con una facturación estimada para 1999 de 447.067 millones de pesetas y un beneficio neto de 8.419 millones de pesetas.
- Con una amplia base de clientes, **masa crítica y presencia en distintos segmentos del mercado con altas barreras de entrada**: Tabaco, publicaciones periódicas, libros, signos, timbres , otros documentso y otros productos.
- Con una **sólida estructura financiera** que le va a permitir acometer importantes proyectos de inversión.
- Con una **red potente de infraestructuras** caracterizada por su máxima capilaridad, ´principal barrera de entrada de sus competidores.
- Con experiencia para gestionar una **alto número de referencias**.
- Con **alto grado de desarrollo tecnológico**
- Con **capacidad de aprovechar sinergias y economías de escala** no sólo por mejor optimización de las estructuras sino por incrementos en el volumen de negocio.

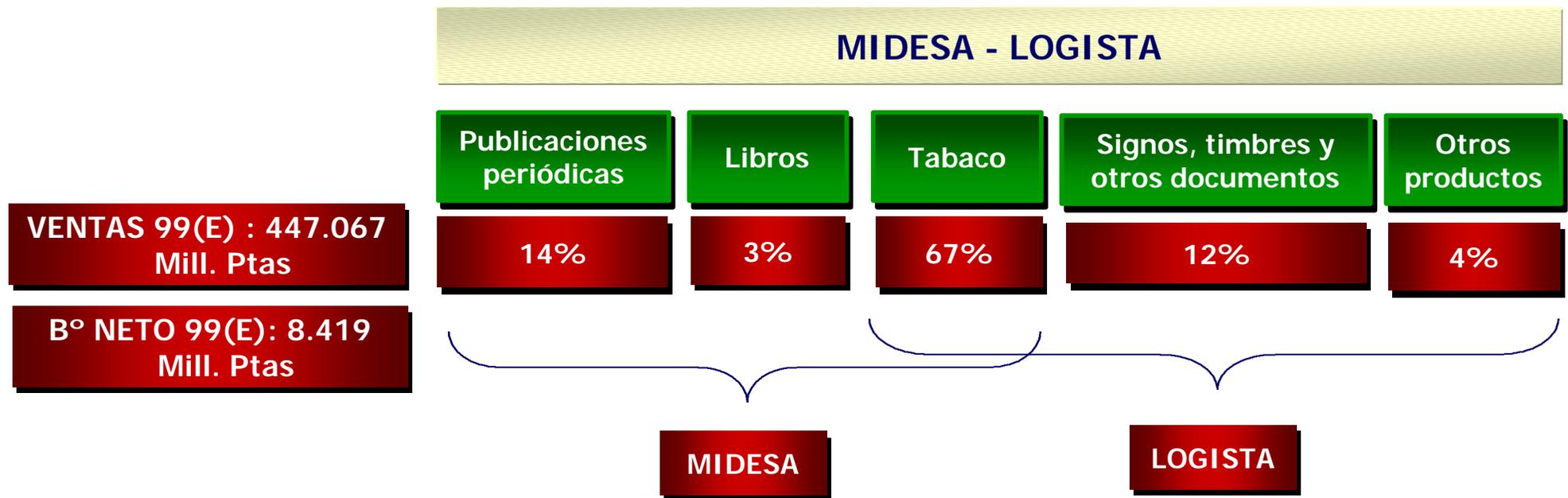
PRIMER OPERADOR DE LOGÍSTICA EN ESPAÑA



Midesa-Logista: Descripción del Nuevo Grupo



u Midesa-Logista se constituye como un operador que opera en 5 áreas de actividad: Tabaco, publicaciones periódicas, libros, signos, timbres y otros documentos; y otros productos y servicios.



(*) La facturación de Logista resulta de sumar a la facturación neta las Compras en comisión

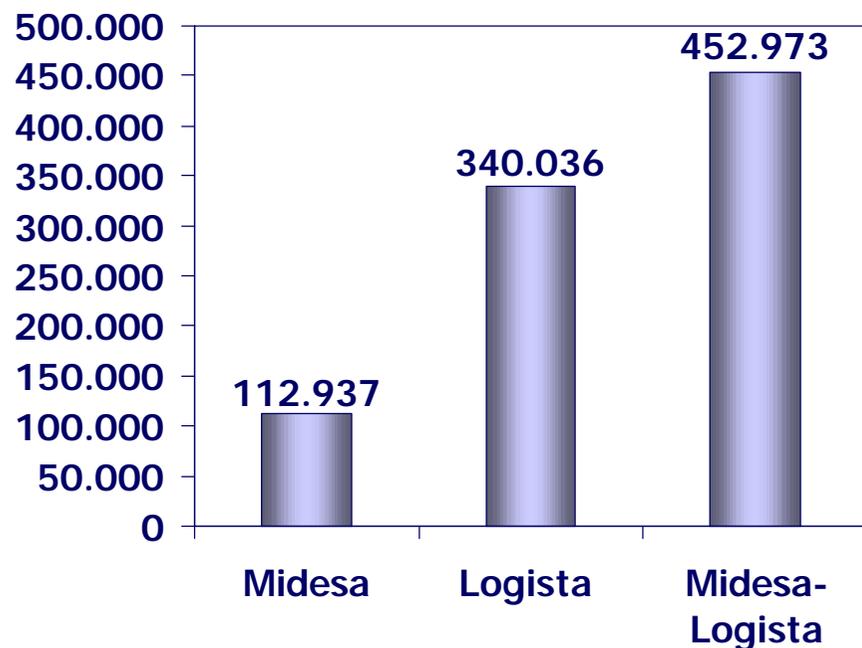


Midesa-Logista: Efectos en la Cuenta de Resultados

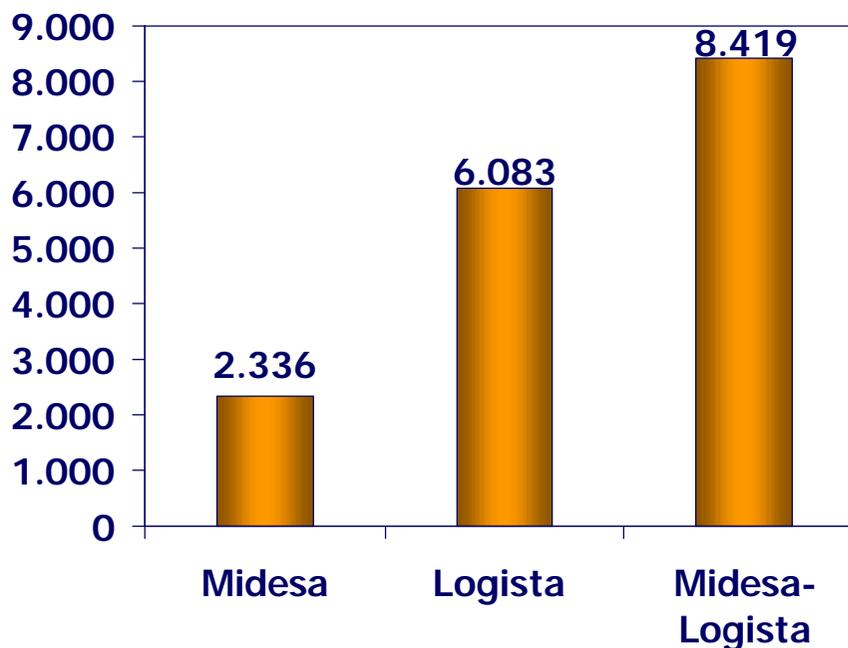


- u Midesa-Logista se configura como un grupo con un volumen de negocio esperado para 1999 de 447.066 millones de pesetas (tomando la facturación neta de Logista antes de compras por comisión) y con unos beneficios netos esperados de 8.419 millones de pesetas.

Facturación neta 1999 (e) Mill. Ptas.



Beneficio Neto 1999 (e) Mill. Ptas.

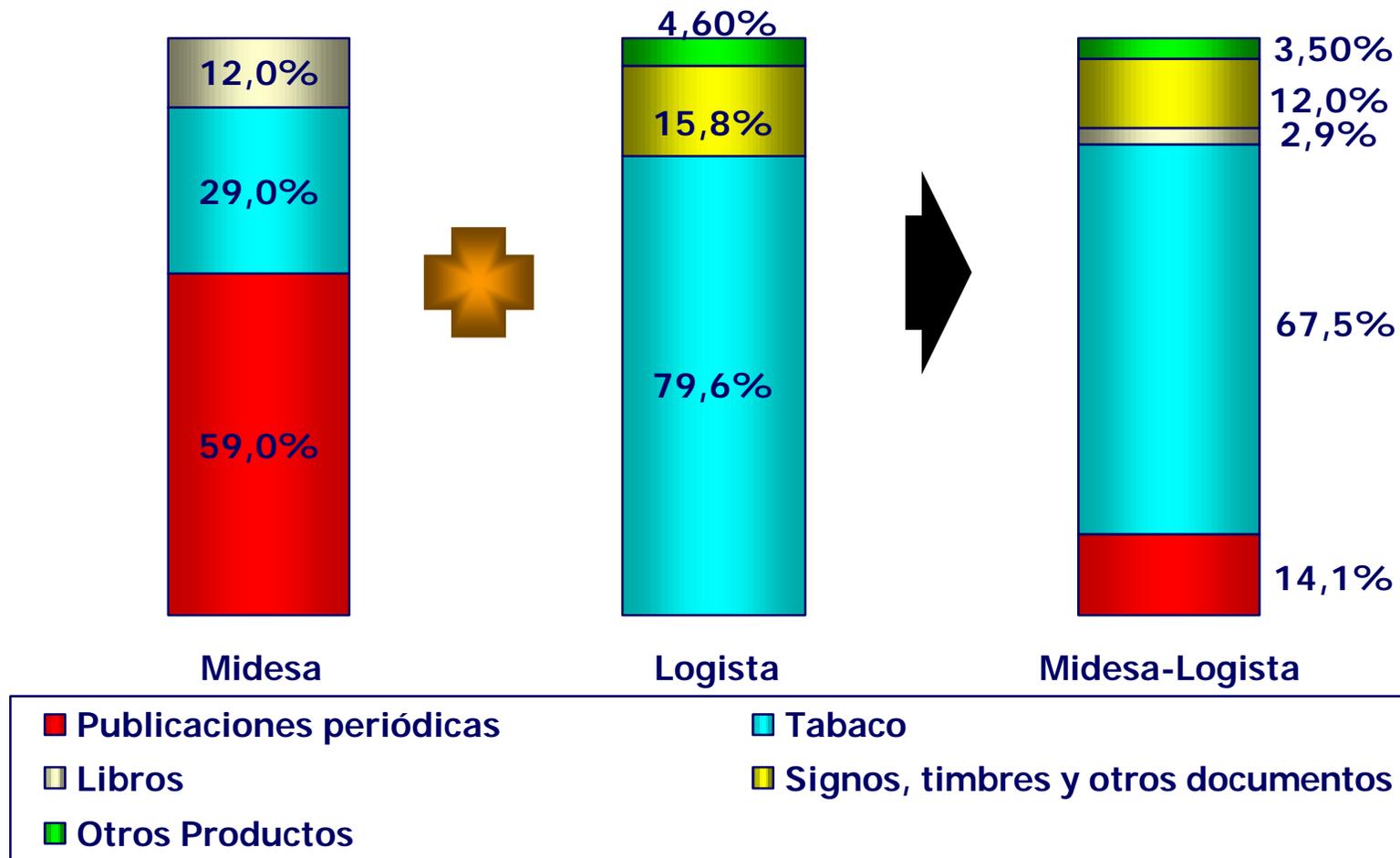




Efectos en la Estructura de Ventas



- u La fusión permite a ambas compañías entrar en mercados con amplias barreras de entrada donde la masa crítica es la clave del negocio

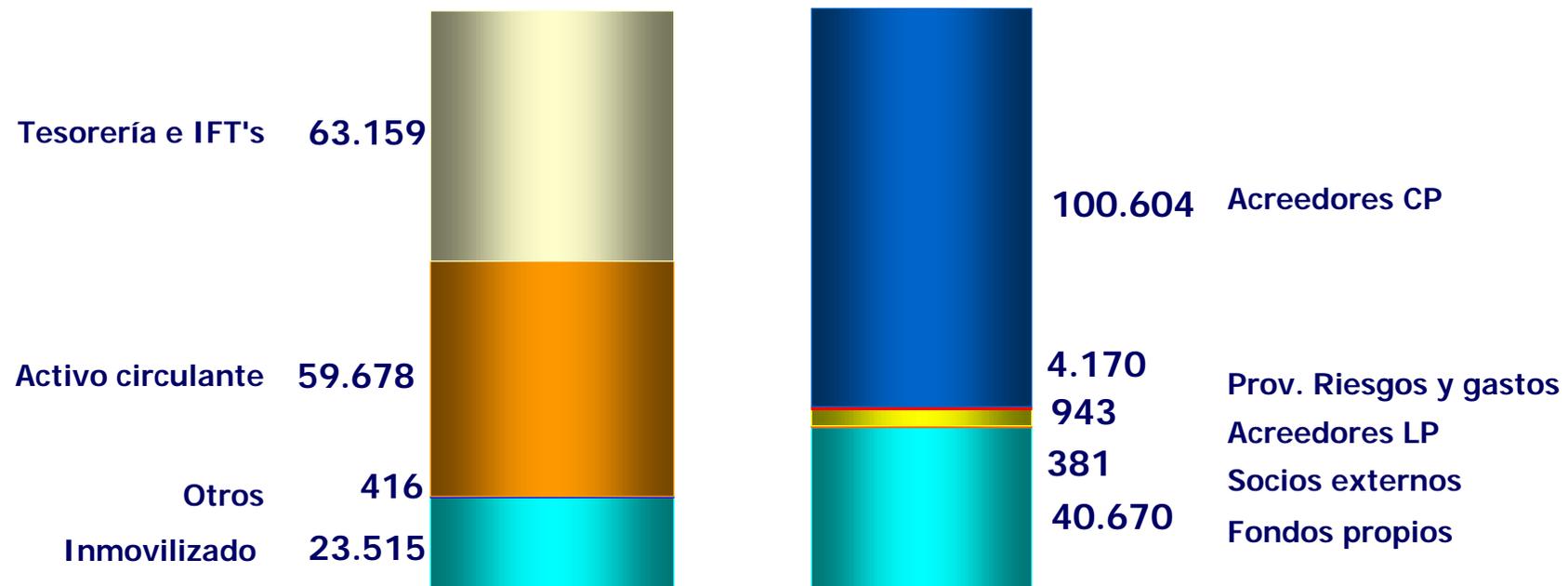




Midesa-Logista: Efectos en el Balance

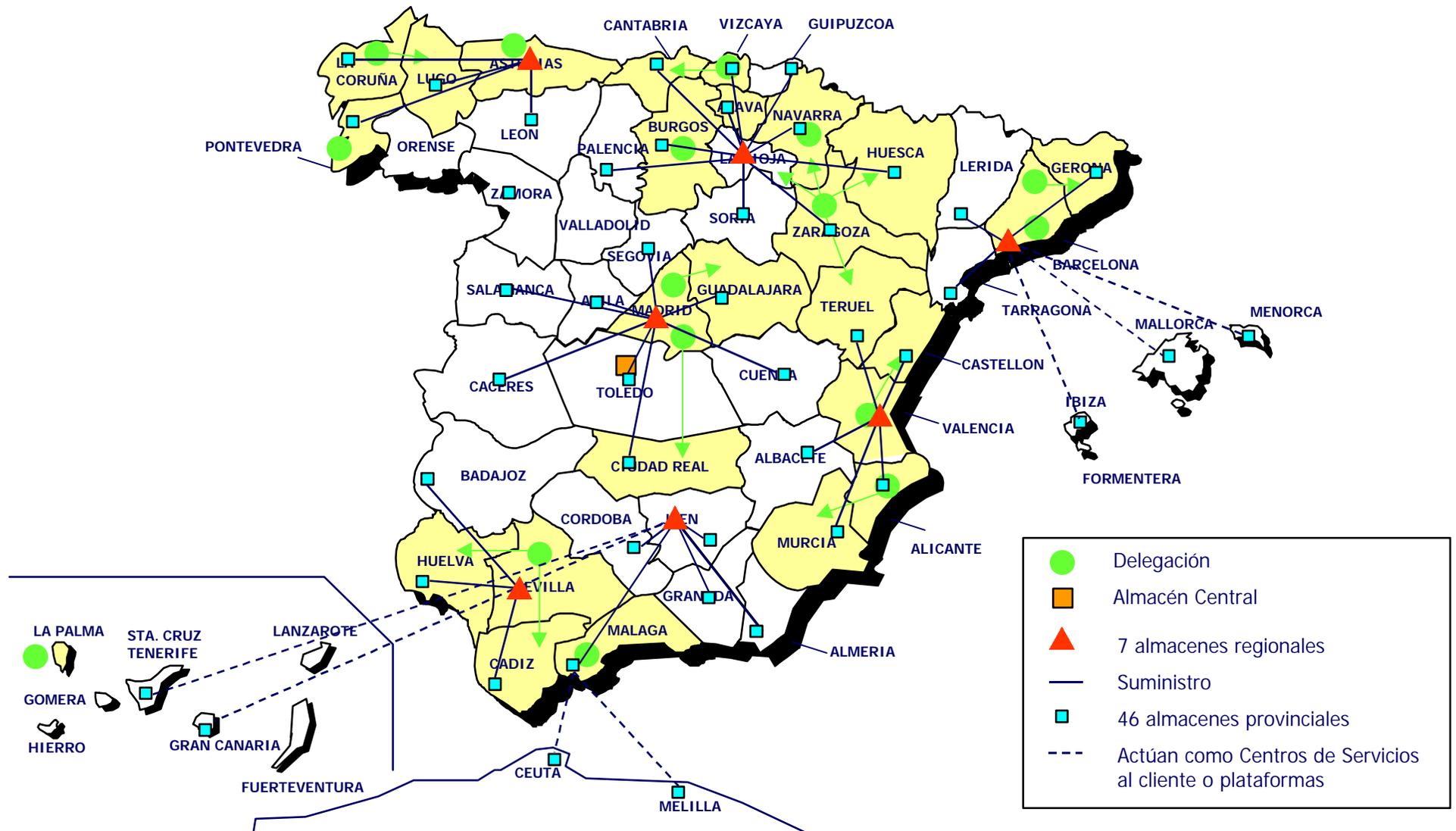


- u La fusión refuerza la solvencia financiera del grupo con unos fondos propios de 40.670 millones de pesetas y unos activos de 146.769 millones de pesetas estimados para 1999.
- u Esta estructura le va a permitir seguir creciendo en el futuro a través de nuevos proyectos de inversión que mejoren la estructura operativa del grupo y a través de entradas en nuevos mercados.



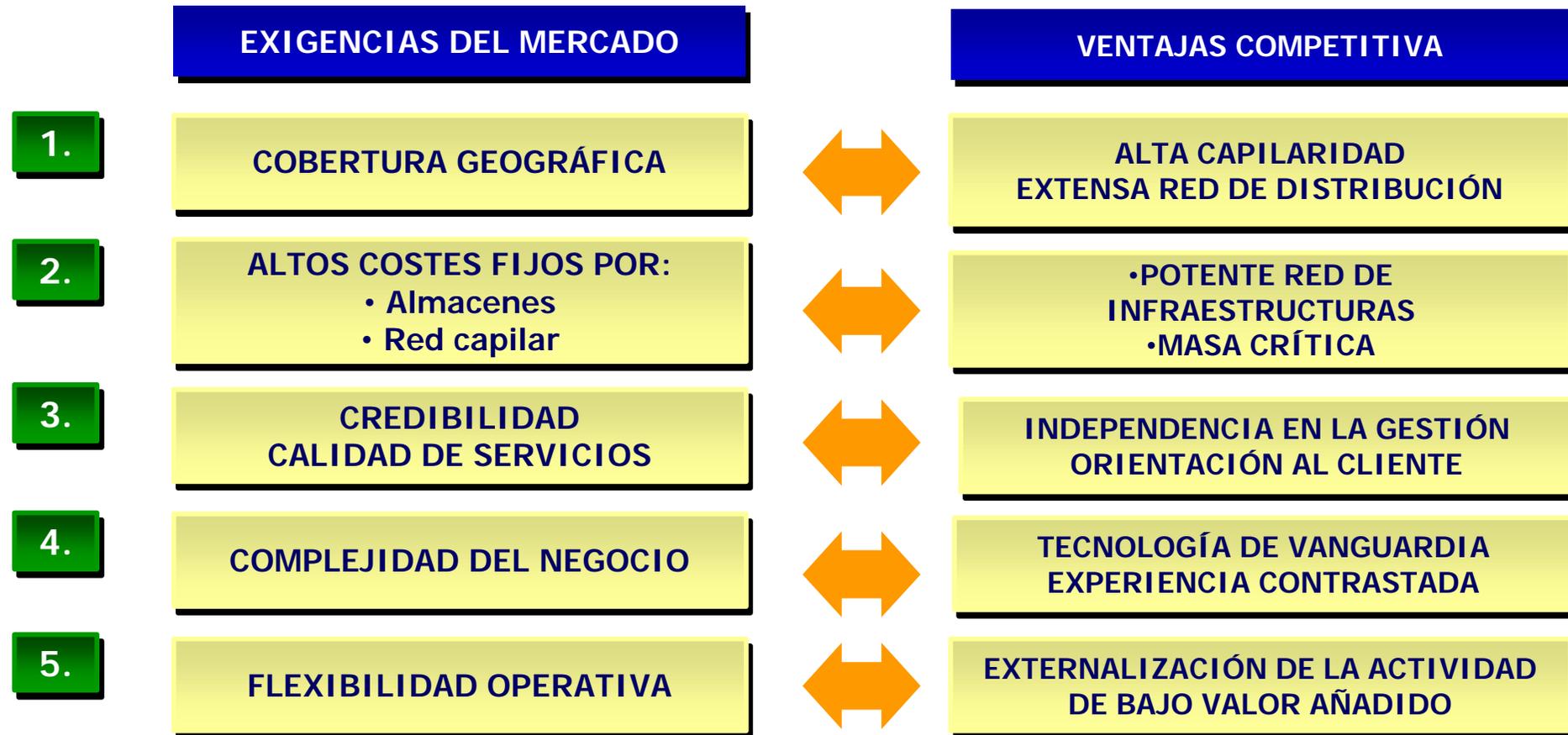


Midesa-Logista: Red Potente de Infraestructuras





- u Midesa-Logista se constituye como el primer operador en España con fuertes ventajas competitivas para hacer frente a las principales exigencias del mercado.





Efectos Estratégicos: Sinergias en Costes



- u Las sinergias en los costes se pueden obtener en los tres eslabones principales de la cadena de valor de la actividad: el largo recorrido, las infraestructuras y el reparto local. Se estiman unos 525 millones de sinergias por ahorros de costes

LARGO RECORRIDO	LOGISTA Y MIDESA COMPARTEN VARIAS RUTAS LA FUSIÓN PERMITIRÍA: <ul style="list-style-type: none">- Cerrar rutas- Incrementar la ocupación media- Reducir las tarifas al homogeneizar costes	OPTIMIZACIÓN DE LA FLOTA	Ahorros del 5-10% 175 mill Ptas.
INFRAESTRUCTURAS	PRINCIPALMENTE ALMACENES Y ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA. LA FUSIÓN PERMITIRÍA: <ul style="list-style-type: none">- Unificar los almacenes- Unificar la gestión y el control de almacenes con el ahorro de costes	REDUCCIÓN DE COSTES REDUNDANTES	Ahorros de 150 mill Ptas.
REPARTO LOCAL	LA ESTRUCTURA GEOGRÁFICA DE LAS RUTAS DE MIDESA PERMITE ABSORBER LOS PUNTOS DE VENTA DE LOGISTA. LA FUSIÓN PERMITIRÍA: <ul style="list-style-type: none">- Reducir la dotación de material y personal- Optimizar las rutas de publicaciones, compartiendo los costes con el tabaco	OPTIMIZACIÓN DE LAS RUTAS DE REPARTO	Ahorros del 10% 200 mill Ptas.



Midesa-Logista:

Efectos Estratégicos: Sinergias (experiencia piloto)



- u A lo largo de los últimos meses, se ha realizado una **experiencia piloto en Alicante** para la cuantificación de las sinergias posibles en el reparto local.

- u La experiencia se está desarrollando de forma muy positiva. Los ahorros de costes se estiman en el 15% del coste del transporte de reparto local global. No se estima que sean extrapolables en su integridad al resto del territorio nacional pero en términos globales se podrían situar en un 10%.

- u Desde un punto de vista operativo, también se están obteniendo resultados muy positivos, especialmente en lo que se refiere a la distribución de tabaco. Estas mejoras se ponen de manifiesto en:
 - Una mejor calidad en el servicio.

 - Máxima capilaridad del servicio, lo que supone la implantación de una importante barrera de entrada para potenciales competidores.





Midesa-Logista:

Efectos Estratégicos: Sinergias en negocio



- u La operación entre Midesa y Logista va a aportar importantes sinergias para ambas compañías, que se pondrán de manifiesto tanto en el ámbito de los ingresos como el de los costes.





Midesa-Logista: Efectos Estratégicos: Sinergias



	Logista	Midesa + Contydis	Sinergias tras la fusión
Almacenes	7 regionales 46 provinciales 210.000 m2 de almacén 2 almacenes automáticos	1 almacén central 29 almacenes y depósitos 4 almacenes en Portugal 76.881 m2 de almacén	Optimización de almacenes Ahorros de la redundancia de costes
Transporte	220 trailers 132 camiones de reparto	62 vehículos de largo recorrido (2 en Portugal) 748 vehículos de reparto (233 en Portugal)	Optimización de las rutas: - de largo recorrido - de reparto Ahorros en flota
Clientes	15.381 estancos Repsol: Estaciones de servicio "Fortuna Emotions" 5 entidades de timbre y signos de franqueo 106 entidades de otros documentos	3.850 Librerías 29.200 puntos de venta: - 18.207 a través de locales propios - 10.993 por distribuidores locales independientes 17.750 P. Venta en Portugal (Tabaco y Public.)	Distribución de productos actuales a nuevos clientes
Referencias	916 productos de tabaco 1.395 timbre y otros 1.930 otros productos y canales	12.000 en stocks de publicaciones "atrasados" 1.654 títulos en publicaciones en España 398 títulos en publicaciones en Portugal	Optimización de la gestión del número de referencias



Midesa-Logista: Cuenta de Resultados



Cuenta de Pérdidas y Ganancias	Midesa	Logista 1999	Midesa-Logista 1999	Midesa-Logista 2000	Midesa-Logista 2001
Importe neto de la cifra de negocios	112.937	340.036	452.973	473.387	500.961
Otros ingresos de explotación	1.992	0	1.992	2.052	2.114
Trabajos realizados para el inmovilizado material	0	0	0	0	0
Aprovisionamientos (*)	-100.774	-313.124	-413.898	-432.368	-456.789
+/- Variación de existencias	-562	402	-159	987	1.391
Gastos de personal	-3.151	-5.532	-8.683	-8.935	-9.291
Otros gastos de explotación	-6.528	-12.229	-18.757	-19.510	-20.774
EBITDA	3.915	9.554	13.469	15.613	17.611
Amortizaciones y provisiones	-507	-1.738	-2.245	-2.326	-2.373
EBIT	3.409	7.816	11.224	13.287	15.238
Amortización del Fondo de Comercio	-152	0	-152	-152	-102
Resultados financieros	414	1.542	1.956	2.172	2.247
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.670	9.358	13.029	15.307	17.384
Resultados Extraordinarios	1	0	1	1	1
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	3.671	9.358	13.029	15.308	17.384
Impuesto sobre sociedades	-1.230	-3.275	-4.505	-5.376	-6.105
BENEFICIO NETO	2.441	6.083	8.524	9.932	11.279
Intereses minoritarios	-105	0	-105	-108	-113
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD	2.336	6.083	8.419	9.824	11.166

(*) Incluye las compras en comisión



Midesa-Logista: Balance



BALANCE	Midesa 1999	Logista 1999	Midesa-Logista 1999	Midesa-Logista 2000	Midesa-Logista 2001
ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	0	0	0	0	0
INMOVILIZADO	7.232	16.283	23.515	23.810	23.739
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	6	156	162	122	81
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN	254	0	254	102	0
TESORERÍA E IFT´s	6.594	56.565	63.159	65.701	68.086
ACTIVO CIRCULANTE	15.344	44.334	59.678	63.293	67.011
TOTAL ACTIVO	29.431	117.338	146.769	153.028	158.917
FONDOS PROPIOS	6.170	34.500	40.670	41.078	41.492
DIFERENCIAS NEGATIVAS DE CONSOLIDACIÓN	0	0	0	0	0
SOCIOS EXTERNOS	381	0	381	489	602
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	3	0	3	2	2
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	181	3.989	4.170	4.207	4.244
ACREEDORES A LARGO PLAZO	940	0	940	940	940
ACREEDORES A CORTO PLAZO	21.756	78.848	100.604	106.312	111.638
TOTAL PASIVO	29.431	117.338	146.769	153.028	158.917