



**Presentación de resultados 2004**  
**Madrid, 22 de Febrero de 2005**

- ❖ **Principales hitos 2004**
- ❖ **Magnitudes financieras 2004**
- ❖ **Desarrollo de negocio 2004**
- ❖ **Perspectivas**
- ❖ **Anexos**



## Principales hitos 2004

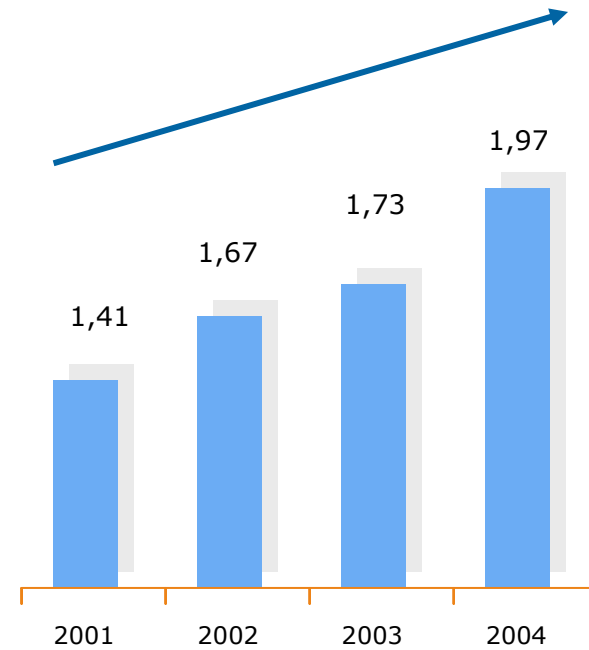
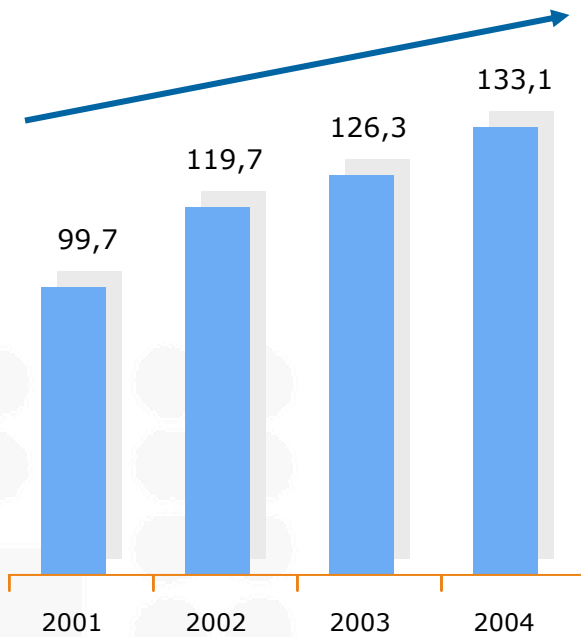
- ❖ **Crecimiento orgánico** en todas las líneas de actividad, destacando la evolución de las divisiones de "Tabaco" y "Otros Servicios logísticos" y la fuerte expansión de la actividad de Logista Pharma.
  
- ❖ **Claro posicionamiento en los nichos de actividad actuales**, que conforman la estrategia de diversificación del Grupo. Esta política se ha visto reforzada por las adquisiciones realizadas durante el ejercicio:
  - ❖ **Adquisición del 96% de Etinera**, líder en la distribución de tabaco en Italia
  - ❖ **Adquisición del 100% de GLH**, líder en la distribución de material promocional en Francia
  
- ❖ **Beneficio neto record de la compañía**, 90 millones €, alcanzando un Cash Flow Operativo de 122,2 millones €.
  
- ❖ **Solidez financiera**, alcanzando tras las adquisiciones, una Posición Financiera Neta (PFN) de caja de 2 millones de € y unos Recursos Propios de 420 millones de €.

EBITDA

BPA

**TACC: + 10,1 %**

**TACC: + 11,8%**



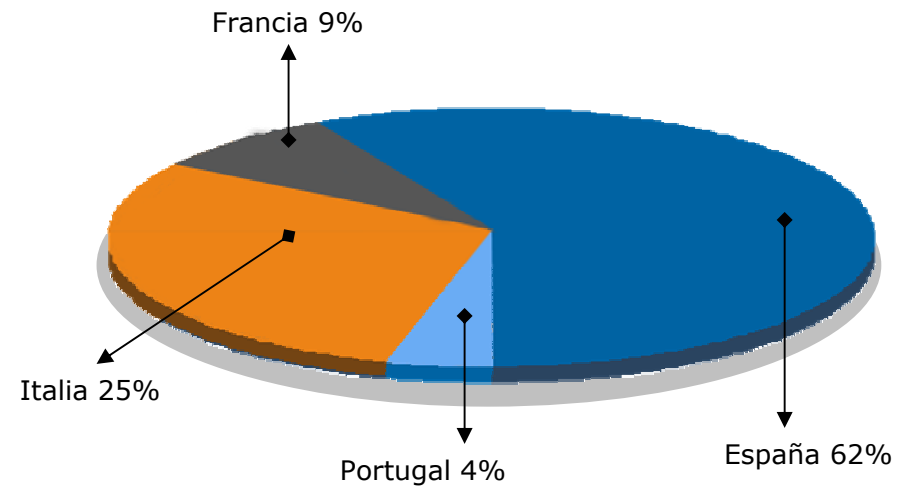
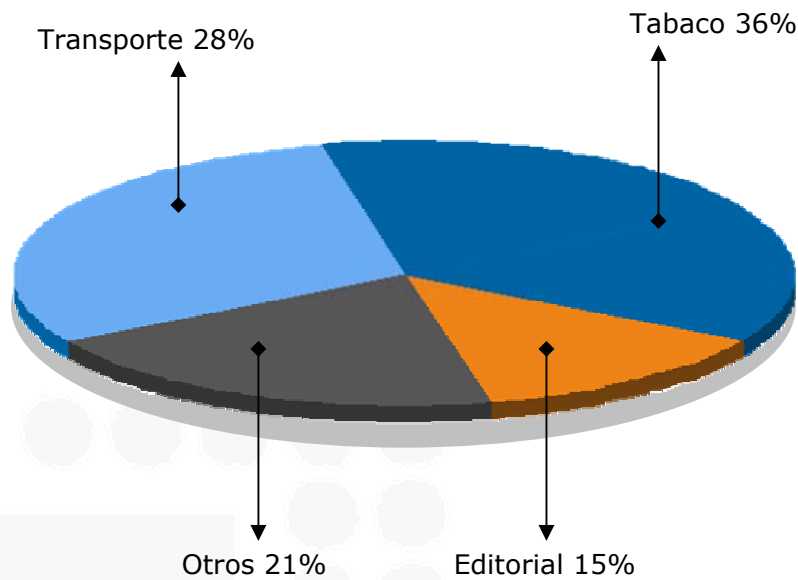
- ❖ **Diversificación** especializada por sectores
- ❖ **Presencia local** propia en Sur de Europa
- ❖ **Integración con el cliente:** Oferta de servicios de **Valor Añadido**
- ❖ **Distribución** local especializada en **redes minoristas**

**Ventas económicas 04: 514,9 mil.€**

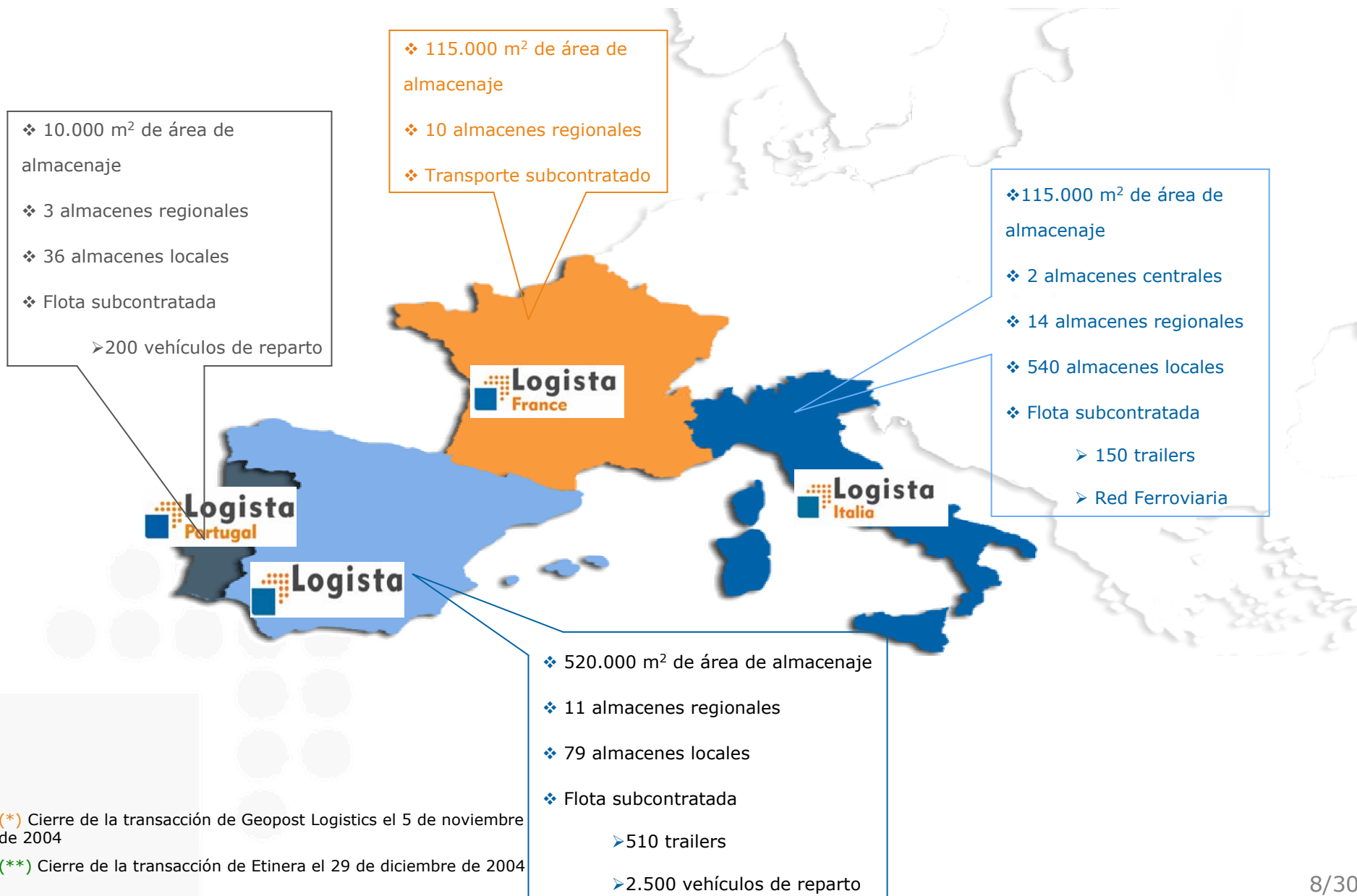
**Ventas económicas 04\*: 761,1 mil.€**

**Segmentación por negocio 2004**

**Segmentación geográfica 2004\***



\* Incluye "proforma" las adquisiciones de Geopost Logistic Holding y Etinera



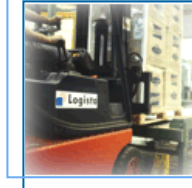
(\*) Cierre de la transacción de Geopost Logistics el 5 de noviembre de 2004

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

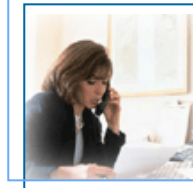
Recepción de pedidos



Aprovisionamiento



Facturación y cobro



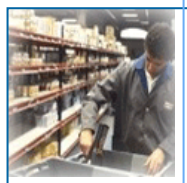
Servicio post-venta  
Atención al cliente



Almacenamiento  
y  
gestión de stock



Preparación de  
pedidos



Transporte



~ 100 millones € de inversión en el período 2003-2005 en España y Portugal

~ 900 contratos con clientes en diferentes sectores

## Principales Productos

## Puntos de Entrega

## Posición competitiva en Iberia

## Nº de Entregas

### Tabaco

- Tabaco
- Documentos
- Tarjetas de transporte
- Tarjetas de telefonía

~ 30.000



~ 1,3 millones

### Editorial

- Coleccionables
- Revistas
- Prensa
- Libros

~ 50.000



~ 6 millones

### Transporte

- Carga completa
- Paquetería
- Mensajería

B2B



15,1 millones

### Otros Servicios Logísticos

- Conveniencia
- Farmacia
- Restauración rápida
- Promocional
- Cosmética

~ 25.000  
B2C



~ 1,3 millones



## Magnitudes Financieras 2004

(millones de €)	<b>VENTAS ECONÓMICAS</b>	<b>RDO. BRUTO EXPLOTACION</b>
<b>Grupo Logista perímetro previo</b>	<b>502,7</b>	<b>133,3</b>
<b>Adiciones al perímetro</b>	<b>12,2</b>	<b>-0,1</b>
<b>GRUPO LOGISTA 2004</b>	<b>514,9</b>	<b>133,1</b>
<b>GRUPO LOGISTA 2003</b>	<b>467,8</b>	<b>126,3</b>
<b>Variación a perímetro constante</b>	<b>7,5%</b>	<b>5,5%</b>
<b>Variación total</b>	<b>10,1%</b>	<b>5,4%</b>

(\*) Cierre de la operación Etinera el 29.12.04. Pendiente el balance auditado final.

(millones de €)

	31/12/04	31/12/03	(%)
<b>Ventas económicas</b>	<b>514,9</b>	<b>467,8</b>	<b>10,1%</b>
Total Gastos	-381,8	-341,5	11,8%
<b>Rdo. Bruto de Explotación</b>	<b>133,1</b>	<b>126,3</b>	<b>5,4%</b>
Depreciación y Amortización	-25,2	-21,4	17,9%
<b>Rdo. Neto de Explotación</b>	<b>107,9</b>	<b>105,0</b>	<b>2,8%</b>
Rdo. Financiero Neto	10,8	13,3	-18,7%
Participación por puesta en equivalencia	15,0	10,0	49,8%
Amortización del Fondo de Comercio	-6,5	-5,7	14,6%
Rdo. Extraordinario Neto	-2,9	-7,0	-59,3%
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>124,3</b>	<b>115,5</b>	<b>7,6%</b>
Impuestos	-33,5	-34,8	-3,9%
Minoritarios	-0,8	-0,4	
<b>Beneficio Neto</b>	<b>90,0</b>	<b>80,3</b>	<b>12,1%</b>

(millones de €)

	2004	2005E	2006E	Total
<b>Mantenimiento</b>	<b>11,3</b>	<b>13,2</b>	<b>14,6</b>	<b>39,1</b>
<b>Almacenes</b>	-	-	-	-
<b>Nuevas inversiones</b>	<b>11,9</b>	<b>14,0</b>	<b>13,5</b>	<b>39,4</b>
<b>IT</b>	<b>9,5</b>	<b>17,7</b>	<b>12,8</b>	<b>40</b>
<b>Total</b>	<b>32,7</b>	<b>44,9</b>	<b>40,9</b>	<b>118,5</b>

- ❖ Desinversión del almacén en Málaga en 2004 (5 millones €).
- ❖ Proyectado, pero sin plazo nuevo almacén en Sevilla.
- ❖ Las inversiones 2005 y 2006 incluyen las de Etinera y GLH.

(millones de €)

	<b>31/12/04</b>	<b>31/12/03</b>
Beneficio Neto	90,0	80,3
Ajustes al resultado	4,3	6,4
Variación de Circulante	27,9	1,4
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	<b>122,2</b>	<b>88,1</b>
Inversiones Netas en Inmovilizado	-26,3	-31,1
Inversiones Netas en Filiales	-273,6	-16,4
<b>Flujo derivado de actividades de inversión</b>	<b>-300,0</b>	<b>-47,5</b>
<b>Flujo de Caja Libre</b>	<b>-177,8</b>	<b>40,6</b>
Adquisición de Autocartera	-8,2	-2,9
Dividendos	-29,7	-27,2
Variación de endeudamiento	397,6	-13,7
<b>Variación Neta de Tesorería</b>	<b>181,9</b>	<b>-3,2</b>
<b>Posición Financiera Inicial</b>	<b>228,5</b>	<b>231,7</b>
<b>Variación Neta de Tesorería</b>	<b>181,9</b>	<b>-3,2</b>
<b>Posición Financiera Final</b>	<b>410,4</b>	<b>228,5</b>

(millones de €)	31/12/04	31/12/03	(%)
Inmovilizado	470,7	293,3	60,5%
Fondo de Comercio de Consolidación	633,2	107,6	488,4%
Gastos a distribuir en varios ejercicios	0,1	0,2	-35,7%
Caja / IFT	410,4	228,5	79,6%
Otro Activo Circulante	1.774,6	917,6	93,4%
<b>Total Activo</b>	<b>3.289,0</b>	<b>1.547,2</b>	<b>112,6%</b>
Fondos Propios	420,9	373,4	12,7%
Socios Externos	4,4	2,1	104,3%
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	3,6	5,3	-33,0%
Provisiones para riesgos y gastos	54,9	5,3	943,9%
Otros Acreedores a largo plazo	17,6	16,7	5,1%
Deudas financieras a corto plazo	411,9	3,3	-
Otro Pasivo Circulante	2.375,8	1.141,1	108,2%
<b>Total Pasivo</b>	<b>3.289,0</b>	<b>1.547,2</b>	<b>112,6%</b>

(millones de €)

31/12/04	31/12/03	(%)
----------	----------	-----

Ventas económicas	514,9	467,8	10,1%
Rdo. Bruto de Explotación	133,1	126,3	5,4%
Rdo. Neto de Explotación	107,9	105,0	2,8%
Beneficio Neto	90,0	80,3	12,1%

Número de Acciones	45,7	46,3	
BPA (€)	1,97	1,73	13,6%
Payout (%)	40%	40%	

Margen RBE	25,8%	27,0%
Margen RNE	21,0%	22,4%

## ❖ Pay Out sobre dividendos: 40%

- Desde el año 2001, el dividendo se ha incrementado un 55% hasta 0,70 €/acción en 2003
- El dividendo a cuenta 2004 alcanzó 0,45 €/acción (+9,8%)

## ❖ Recompra de acciones: 1-1,5% anual

- Desde el año 2001, se han recomprado y amortizado 3.4 millones de acciones (6,9% sobre el capital)

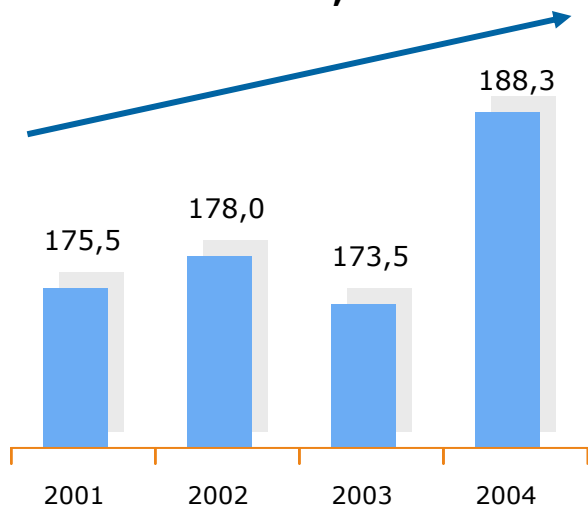
- ❖ La PFN de la compañía junto con el FCF generado permiten **mantener esta política de remuneración tras las adquisiciones.**



## Desarrollo de negocio 2004

## VENTAS ECONÓMICAS

**TACC: + 2,4 %**

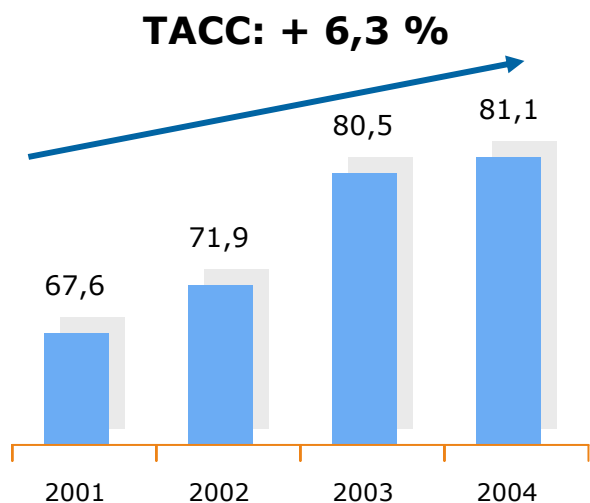


- ❖ Ventas económicas 2004: +8,5% reflejan el buen comportamiento del mix consumo-PVP.
- ❖ Renovación de los contratos con Cita, Imperial y Philip Morris.
- ❖ El sector telefonía (tarjetas, recargas y kits) continúa su fuerte expansión con 9.800 máquinas de recarga instaladas.

## Acciones Estratégicas

- ❖ Incrementar la cuota de mercado de tabaco en Portugal.
- ❖ Inicio de la recarga automática multiproducto.
- ❖ Nuevas inversiones en automatización del picking de tabaco.

## VENTAS ECONÓMICAS

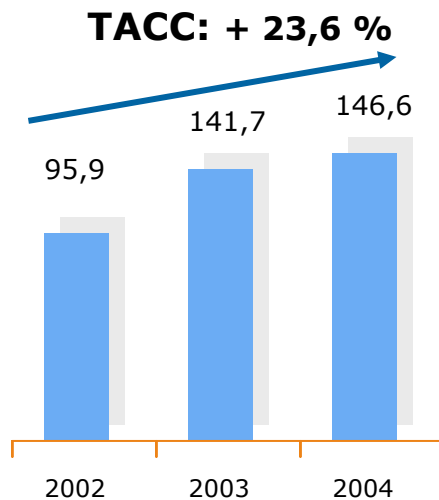


- ❖ Ventas económicas 2004: +1% , contrasta el buen comportamiento de libros con el de publicaciones
- ❖ Las publicaciones se resienten del "boom" del año anterior (+12%). Tendencia actual estable.
- ❖ Los libros experimentan crecimiento orgánico y nuevos contratos: Wolters Kluwer, Feirabend Verlag, Marcial Pons.
- ❖ Arranque de las actividades de Cyberpoint.

## Acciones Estratégicas

- ❖ Incrementar cuota de mercado en publicaciones España a través de la distribución local. Nueva nave en Madrid (6.000 m2).
- ❖ Promover la conexión on-line con el punto de venta a través del proyecto Cyberpoint en España y Portugal.
- ❖ Promover el crecimiento orgánico en libros apalancándose en las actuales infraestructuras dedicadas.

## VENTAS ECONÓMICAS

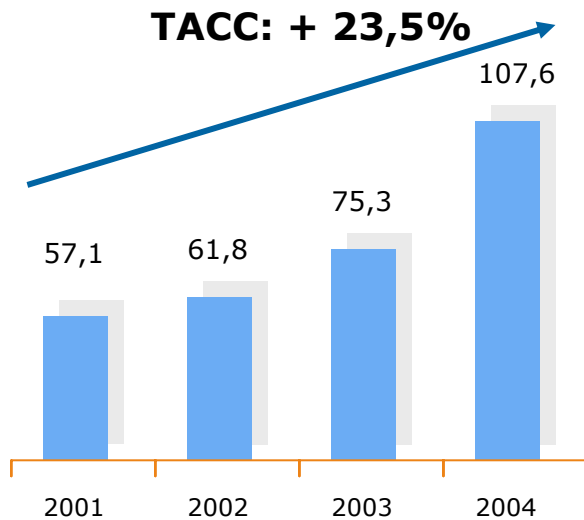


- ❖ Ventas económicas 2004: + 3,5% reflejan un buen comportamiento de la mensajería y estable en paquetería. El número de envíos asciende a 15 millones (+3,1%).
- ❖ Las inversiones en Nacex e Integra2 en mejora de procesos y calidad de servicio alcanzan los 7,6 millones de €.
- ❖ Logesta aumenta hasta 105.000 viajes/año (+56%) con nuevos clientes (Acerinox, Pepsico).

## Acciones Estratégicas

- ❖ Nueva plataforma en Madrid para Integra2 (20.000 m2).
- ❖ Inicio de las actividades de Integra2 y Nacex en Portugal con medios propios.
- ❖ Crecimiento del negocio internacional de los servicios de mensajería y paquetería.
- ❖ Logesta inicia el transporte internacional de Philip Morris con destino España e Italia. Expansión geográfica orgánica y a través de alianzas (p.e. Basegar).

## VENTAS ECONÓMICAS



- ❖ Ventas económicas 2004: +27% (ex GLH) reflejan el crecimiento orgánico de dos dígitos en todas las líneas de negocio.
- ❖ Logista Pharma aumenta su facturación un 183% hasta 8,9 millones de euros.
- ❖ Portugal arranca con éxito esta línea de actividad en EESS y logística al sector tabaco: BP, TOTAL, JTI, Imperial.
- ❖ La logística promocional continúa la diversificación hacia el sector FMCG y bancario.

## Acciones Estratégicas

- ❖ Integración de las actividades de GLH (LOGISTA FRANCE). Potenciar la mejora en eficiencia y productividad.
- ❖ Aumentar progresivamente la oferta de servicios que LOGISTA FARMA mantiene con los laboratorios farmacéuticos.
- ❖ Potenciar el crecimiento en redes minoristas de distribución: EESS, cosmética, parafarmacia, fast food...

A close-up photograph of a beehive with several bees. The honeycomb cells are a warm yellow-orange color, and the bees are in various positions, some appearing to be working on the cells.

UN MECCANISMO  
UNICO. RICHIEDE UNA  
ORGANIZZAZIONE  
UNICA. LA NOSTRA.

## Perspectives 2005

- ❖ **Crecimiento sostenido** de las actividades en **España y Portugal**
- ❖ **Integración de Etinera** (LOGISTA ITALIA)
- ❖ **Búsqueda de sinergias geográficas**, “cross selling”, y oportunidades de nuestros negocios actuales
- ❖ **Política selectiva de adquisiciones/alianzas**

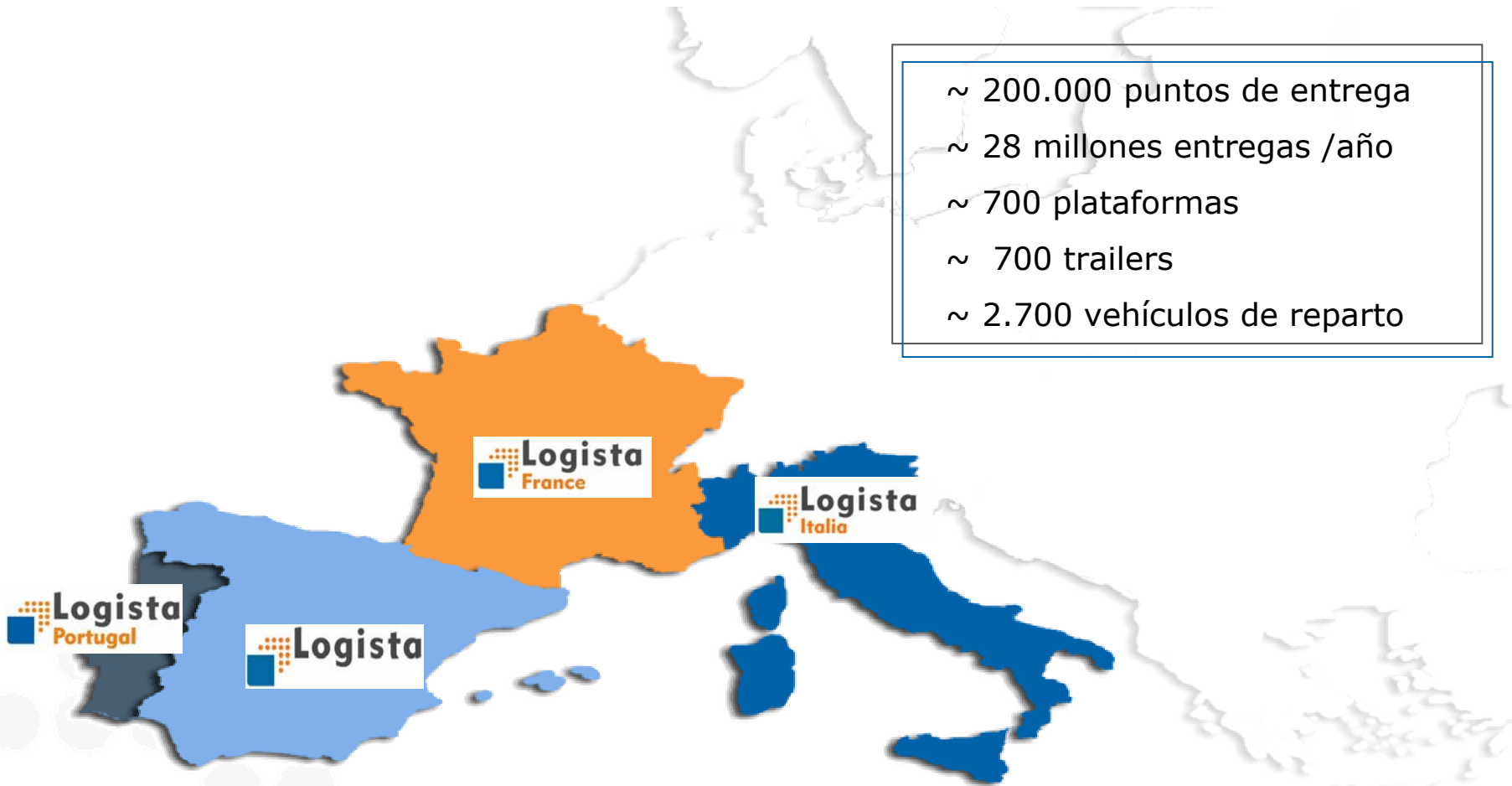
(mill. €)	Sept. 2003A	Sept. 2004e (*)
Ventas Económicas	194,0	190,8
Ebitda	60,4	56,3
Ebit	44,1	39,8
Ingresos Financieros	16,4	10,6
Ebt	64,8	52,4
Beneficio Neto	39,7	32,0

- ❖ Compra del 96% de Etinera por 566,4 millones € el 29.12.04.
- ❖ PFN de caja a 31.12.04 de 300 mill €.
- ❖ Distribución de 100.617 mill. sticks en 2004.
- ❖ Cambio de ejercicio fiscal de septiembre a diciembre.
- ❖ Renovación del contrato de distribución con Philip Morris por un periodo de cinco años.

(\*) cifras no auditadas

## Acciones Estratégicas

- ❖ Renovación gradual de los contratos de distribución con los fabricantes y los contratos de subcontratación con los almacenes locales.
- ❖ El consumo muestra una tendencia moderada a la baja en 2005.
- ❖ Plan de inversión de 36 millones € en el periodo 2005-2007 para mejorar la eficiencia.
- ❖ Margen Ebitda 2004: 29,5% con objetivo 2007: 34%.



❖ **UNA RED UNICA DE DISTRIBUCIÓN EN EL SUR DE EUROPA.**



## Anexos

(millones de €)

	Logista	Geopost	Etinera	Total	GHL+Etinera SB Logista
--	---------	---------	---------	-------	------------------------

<b>Ventas económicas</b>	502,9	67,4	109,8	<b>761,1</b>	<b>51,3%</b>
--------------------------	-------	------	-------	--------------	--------------

<b>EBITDA</b>	133,2	0,9	56,3	<b>190,4</b>	<b>42,9%</b>
---------------	-------	-----	------	--------------	--------------

<b>Margen</b>	26,5%	1,3%	29,5%	<b>25,0%</b>	
---------------	-------	------	-------	--------------	--

- ❖ El Grupo Logista aumentó su tamaño en 2004 en más del 50%: Ventas 2004 y Ebitda 2004 "proforma" alcanzan 761,1 y 190,4, respectivamente.

- ❖ La sólida posición financiera del Grupo Logista permite afrontar el crecimiento no-orgánico y mantener la actual política de remuneración al accionista.

- ❖ Todas las sociedades cotizadas que emitan estado financieros consolidados **deben adoptar, a 31 de diciembre de 2004**, unos únicos principios y normas contables, **las NIC**.
- ❖ **En el mes de Abril, Logista reportará** los estados financieros consolidados a 31.12.04 bajo norma NIC
- ❖ De acuerdo a nuestras estimaciones preliminares, esta normativa no **tendrá ningún impacto relevante en los fondos propios de la sociedad**.
- ❖ En cuanto a la presentación de los resultados, las NIC requieren desgloses de información relativa a **segmentos de negocio**.
- ❖ Bajo normativa NIC, **no se amortizan los fondos de comercio de consolidación (Iberia)**