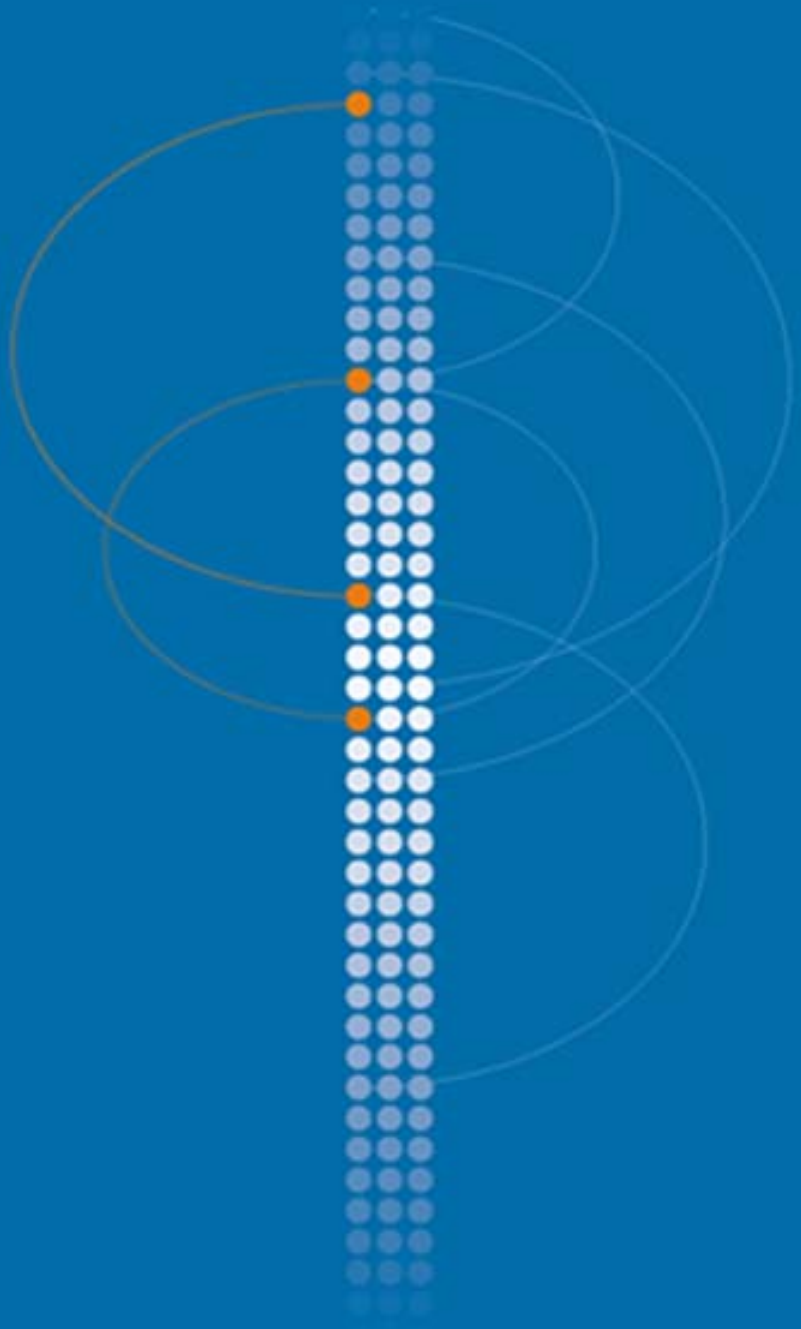


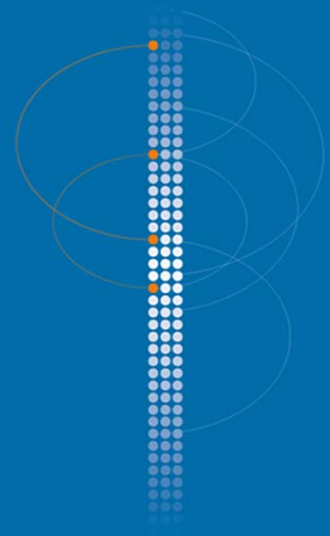
Logista

Índice

- Principales Hitos 2002
- Magnitudes financieras 2002
- Desarrollo del negocio 2002
- Adquisición de Transportes Alameda
- Estrategia
- Perspectivas 2003-2005
- Calendario financiero

Logista

PRINCIPALES HITOS 2002

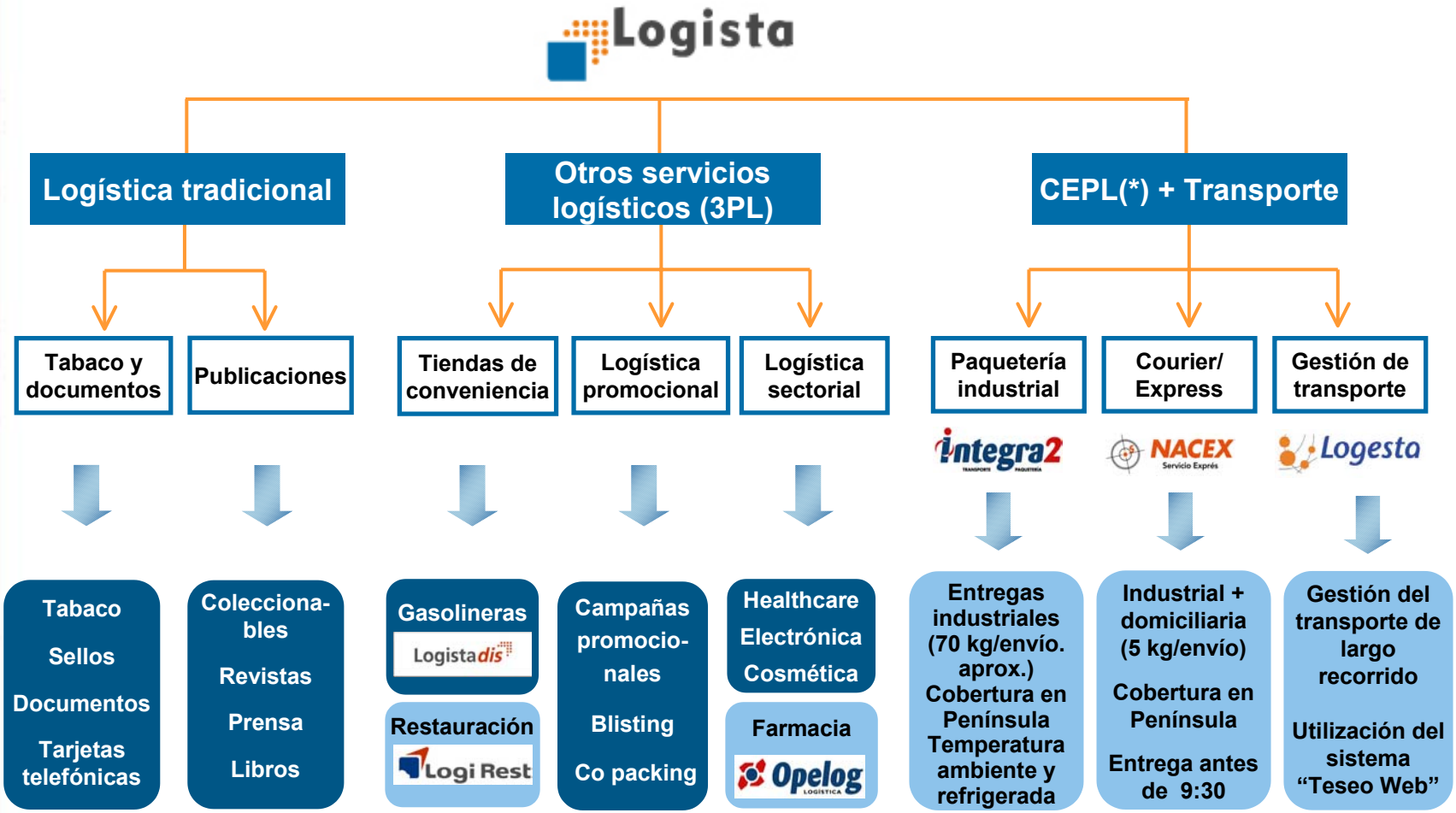


Principales Hitos 2002

2002:“Otro año record para Logista”

- ***Adquisición*** **de Grupo Burgal en Febrero de 2002, representando un 24% de las ventas del Grupo**
- ***Mejoras en la productividad*** **por una continua gestión de los costes. Plan de reestructuración en la división de publicaciones**
- ***Enfoque sectorial y de cliente*** **para expandir el negocio de 3PL añadiendo nuevas capacidades para abordar el plan de expansión 2003-2005**
- **JV con STEF-TFE (SDF), creando *Logi Rest*, especialista en cadenas organizadas de restauración**
- **Puesta en valor de un desarrollo interno tecnológico a través de la JV de Logesta**
- ***Fuerte generación de caja y un sólido balance*****, cash flow operativo > 100 mill € y posición neta de caja > 200 mill €**

Grupo Logista: Líneas de Negocio



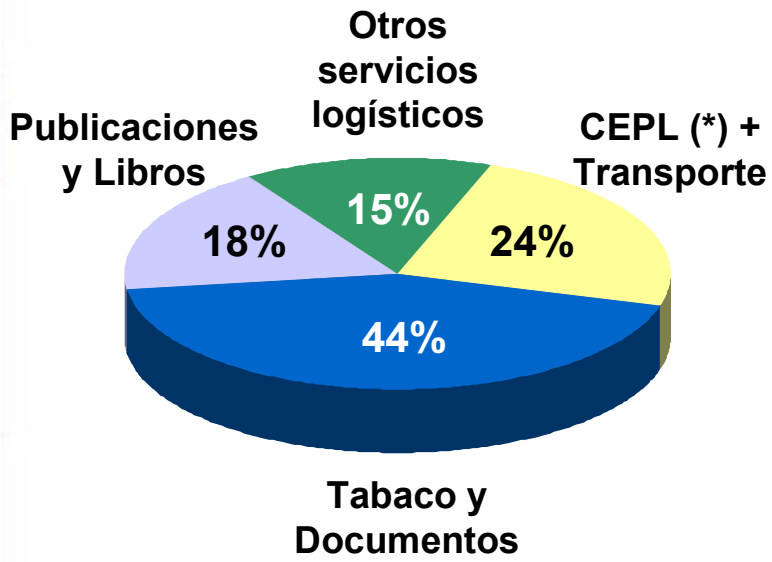
Logista stand alone

(*) CEPL: Courier, express and parcel logistics

Logista

Principales magnitudes

VENTAS ECONÓMICAS 2002



PRINCIPALES MAGNITUDES

(Millones euros)

Ventas económicas	409,3
Rdo. Bruto Explotación	119,7
Margen	29,2%
Rdo. Neto Explotación	100,2
Margen	24,5%
Beneficio neto	78,6
Fondos Propios	333,1
Plantilla	2.841
ROE	23,6%
ROCE (*)	27,5%

(*) Courier, express and parcel logistics

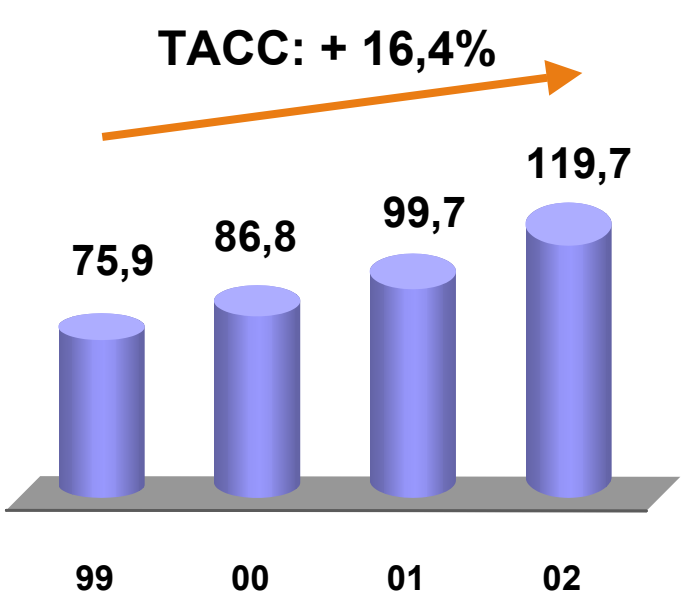
(*) ROCE = (Bº antes impuestos + Gtos. financieros) / (Total Activo-Pasivo Circulante)

Logista

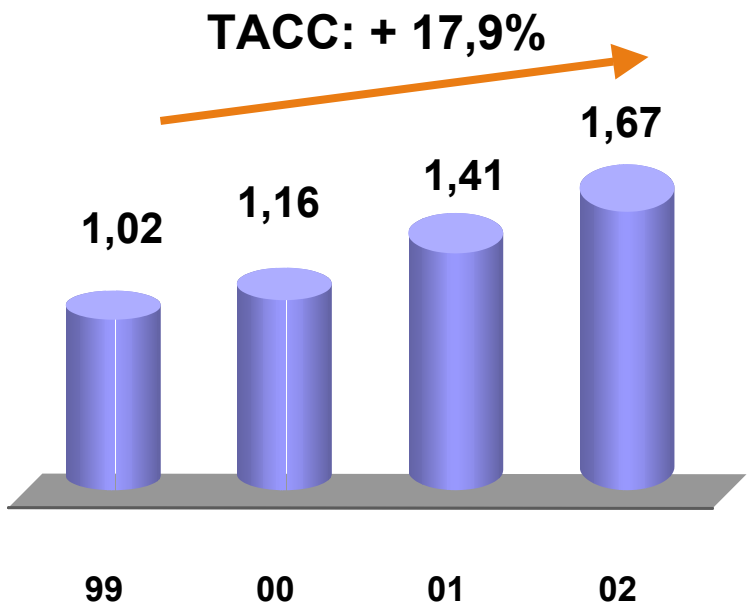
2002 es el tercer año consecutivo...

TACC (*) de dos dígitos en el periodo 1999-2002

RBE (**) (millones €)



BPA (€)

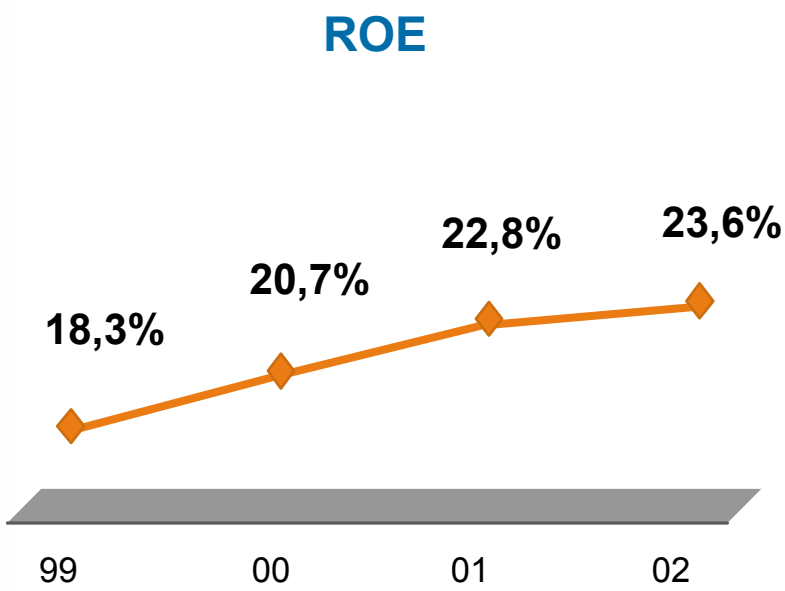


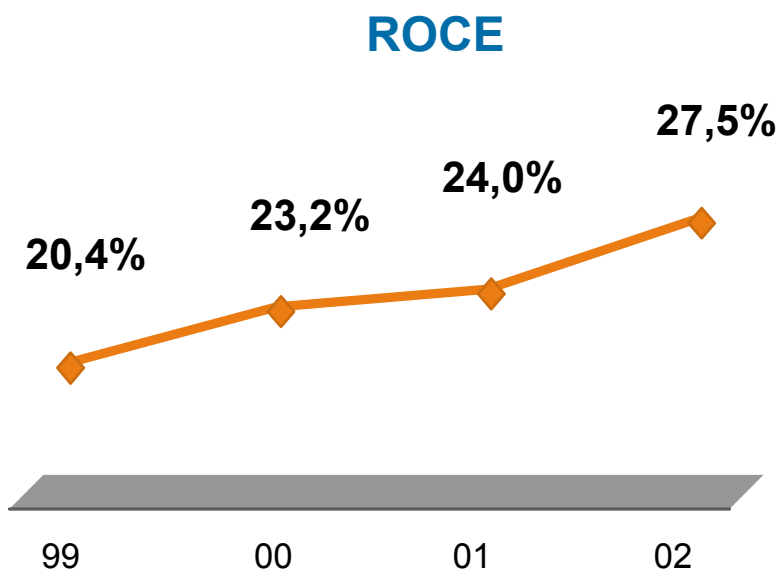
(*) TACC: tasa anual de crecimiento compuesto
(**) RBE: Rdo. Bruto de Explotación

Logista

...generando valor para los accionistas...

Crecimiento rentable

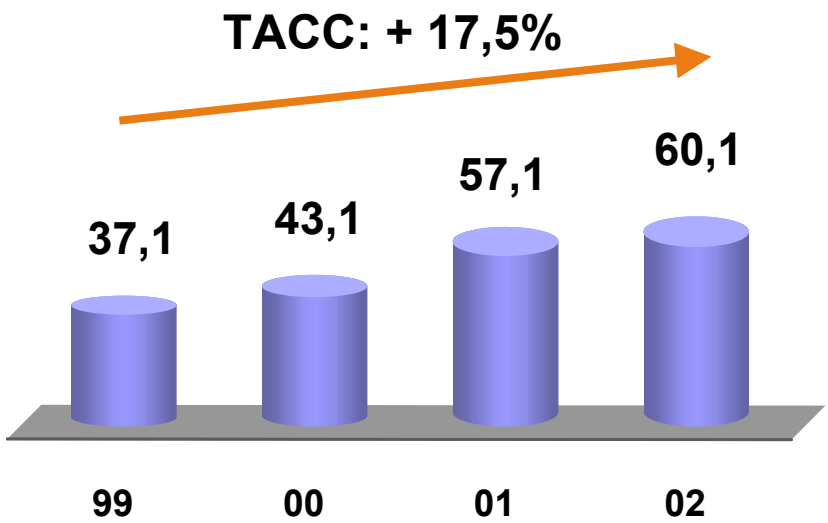




...y diversificando desde las actividades tradicionales

Enfoque a sectores de crecimiento

- El *peso del tabaco* en las ventas económicas se *reduce* a un 40% en 2002 desde un 54% en 1999
- *Crecimiento orgánico* sostenido en la división de "Otros servicios logísticos". En el periodo 1999-2002, TACC de 17,5%



Logista

MAGNITUDES FINANCIERAS 2002

Variación en el perímetro de consolidación año 2002

	VENTAS ECONÓMICAS	RDO. BRUTO EXPLOTACIÓN
Grupo Logista perímetro previo (*)	309.551	110.287
Adiciones al perímetro (*)	99.765	9.385
GRUPO LOGISTA 2002	409.316	119.672
GRUPO LOGISTA 2001	300.283	99.708
Variación a perímetro constante	3%	11%
Variación total	36%	20%

(*) Netas de ajustes de consolidación

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

(miles de euros)	31/12/02	31/12/01	(%)
Ventas netas	3.631.855	3.312.339	9,6%
Compras netas y variación existencias	-3.222.539	-3.012.056	7,0%
Ventas económicas	**409.316**	**300.283**	**36,3%**
Gastos de Personal	-89.928	-66.093	36,1%
Transporte	-98.677	-62.056	59,0%
Gastos de Explotación	-101.039	-72.426	39,5%
Resultado bruto de explotación	**119.672**	**99.708**	**20,0%**
Amortización Inmovilizado	-17.399	-14.581	19,3%
Variación provisiones circulante	-2.056	-2.140	-
Resultado neto de Explotación	**100.217**	**82.987**	**20,8%**
Ingresos financieros (netos)	18.596	23.553	-21,0%
Participación puesta en equivalencia	10.205	3.372	202,6%
Amortización Fondo de Comercio	-5.382	-4.184	28,6%
Resultados Extraordinarios	-6.513	-2.139	204,5%
Resultado antes de Impuestos	**117.123**	**103.589**	**13,1%**
Impuesto sobre Beneficios	-38.219	-35.910	6,4%
Tasa impositiva	32,6%	34,7%	
Minoritarios	-342	13	
Resultado Neto	**78.562**	**67.692**	**16,1%**

Plan orgánico de inversiones

millones €	2002	2003E	2004E	Total
Mantenimiento	6,6	6,6	7,0	20,2
Almacenes	4,0	13,8	11,7	29,5
Nuevas inversiones	1,0	3,5	4,2	8,7
IT	3,5	5,8	6,7	16,0
Total	15,1	29,7	29,6	74,4

Política de remuneración a accionistas y empleados

Añadiendo valor a sus accionistas

- **Dividendos: ratio de pay out: 40%**
- **Recompra y amortización de acciones**
- **Plan de opciones (cubierto con autocartera)**

Septiembre 2000:	**506.300 opciones**
Junio 2002:	**722.400 opciones**

Estado de flujos de caja

	31-dic-02
Beneficio neto	78.562
Ajustes al beneficio neto	4.199
Variación del Fondo de Maniobra	19.044
Flujo de caja Operativo	101.804
Inversiones netas	-15.095
Adquisiciones de filiales	-32.682
Flujo de caja de las actividades de inversión	-47.778
Flujo de caja Libre	54.026
Adquisición de autocartera	-21.317
Dividendos	-27.524
Variación de la deuda	-21.583
Cambio neto de caja y equivalentes	-16.397
Posición financiera inicial	248.067
Cambio neto de caja y equivalentes	-16.397
Posición financiera final	231.670

Balance de situación

(miles de euros)	31/12/02	31/12/01	(%)
Inmovilizado	**275.128**	**236.761**	**16,2%**
Fondo de Comercio de Consolidación	**99.547**	**75.547**	**31,8%**
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	**290**	**8**	**-**
Caja	231.670	248.067	-6,6%
Deudores	572.917	609.676	-6,0%
Existencias	210.279	177.166	18,7%
Otro Activo Circulante	3.875	349	1010,3%
Total Activo Circulante	**1.018.741**	**1.035.258**	**-1,6%**
TOTAL ACTIVO	**1.393.706**	**1.347.574**	**3,4%**

Logista

Balance de situación

(miles de euros)	31/12/02	31/12/01	(%)
Fondos Propios	**333.055**	**297.128**	**12,1%**
Socios Externos	**1.955**	**963**	**103,0%**
Diferencia Negativa de Consolidación	**752**	**601**	**25,1%**
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	**5.150**	**13.126**	**-60,8%**
Provisiones para Riesgos y Gastos	**13.390**	**9.478**	**41,3%**
Deuda con ent. de crédito	5.470	0	-
Otros acreedores	18.041	19.521	-7,6%
Total Acreedores a Largo Plazo	**23.511**	**19.521**	**20,4%**
Deuda con ent. de crédito	13.778	12.862	7,1%
Acreedores comerciales	301.181	344.626	-12,6%
Otros acreedores	700.934	649.269	8,0%
Total Acreedores a Corto Plazo	**1.015.893**	**1.006.757**	**0,9%**
TOTAL PASIVO	**1.393.706**	**1.347.574**	**3,4%**

Resultados 2002. Principales magnitudes

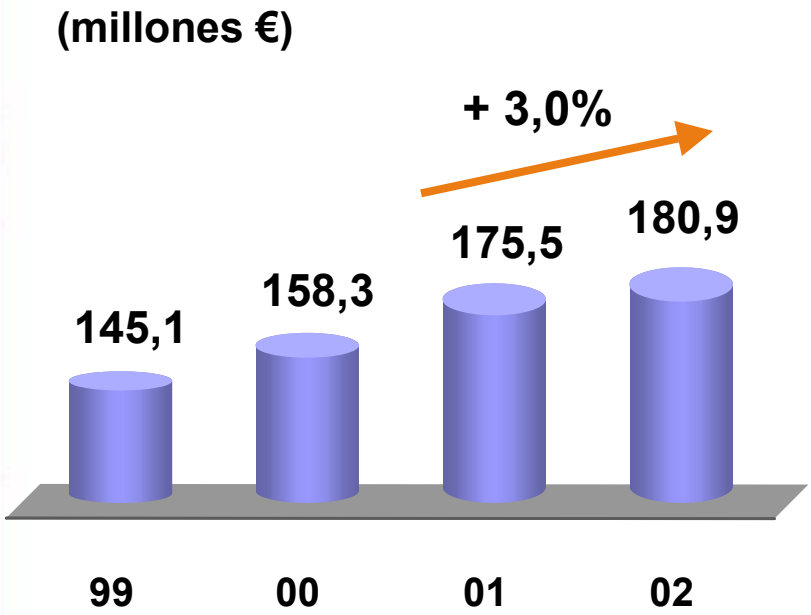
millones €	2002	2001	%
Ventas económicas	409,3	300,3	+36,3%
Rdo. Bruto de Explotación	119,7	99,7	+20,0%
Rdo. Neto de Explotación	100,2	83,0	+20,8%
Beneficio neto	78,6	67,7	+16,1%
No. acciones	47,0	47,9	
BPA (€)	1,67	1,41	+18,2%
Payout (%)	40%	40%	
Margen RBE	29,2%	33,2%	
Margen RNE	24,5%	27,6%	

DESARROLLO DEL NEGOCIO 2002

Grupo Logista: Líneas de negocio

Tabaco y documentos

VENTAS ECONÓMICAS

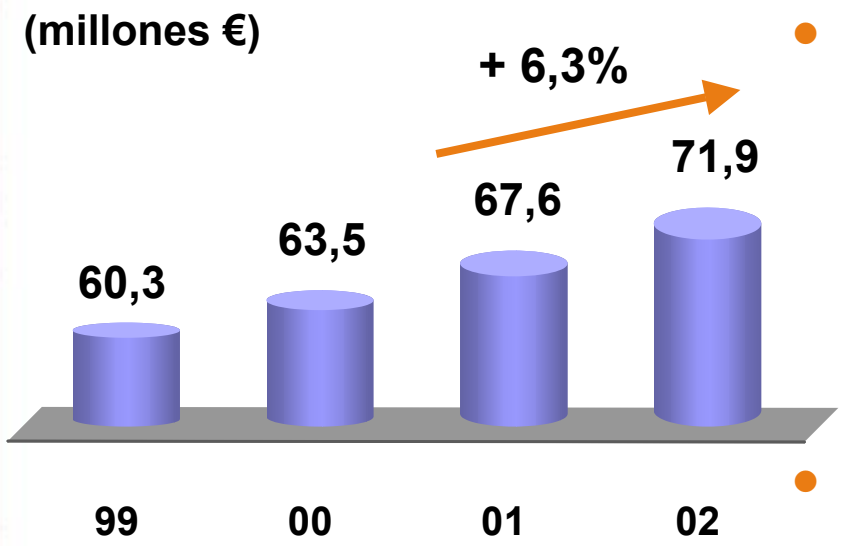


- El *volumen de cigarrillos distribuidos aumentó un 0,7%* en 2002 alcanzando 91.433 mill de unidades
- Renovación con *Compañía Canariense de Tabacos*, segundo productor de cigarros en España, hasta el año 2005
- *Expansión en la división de Tabaco Portugal* a través de adquisiciones de mayoristas ya establecidos
- *Nuevo contrato con Consorcio de Transportes de Sevilla* para la distribución de tarjetas de transporte
- *Renovación para la distribución de los efectos timbrados* hasta el año 2007
- *La distribución de tarjetas telefónicas* se sustituye parcialmente por la recarga electrónica, con unas 4.500 maquinas de recarga instaladas en los estancos

Logista

Publicaciones y libros

VENTAS ECONÓMICAS

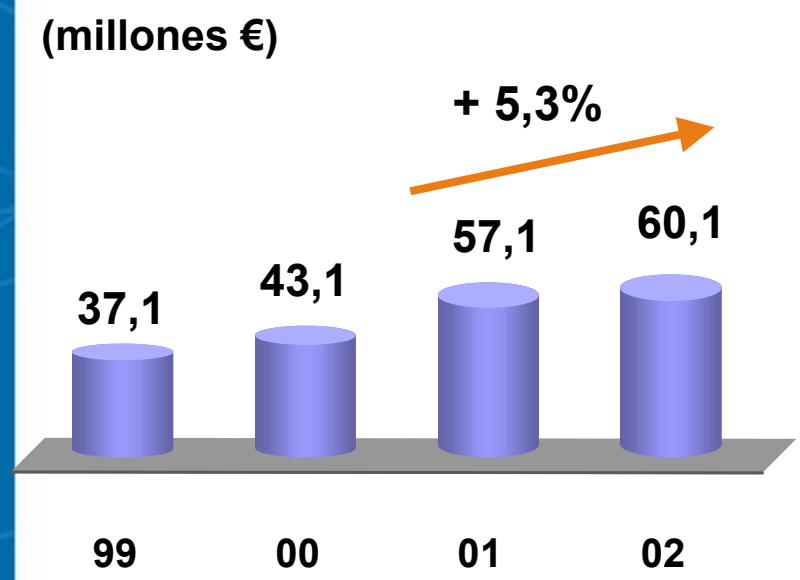


- Las *ventas subyacentes aumentaron un 25%* una vez compensado el efecto de la pérdida de un contrato de coleccionables en España
- *Éxito en el plan de reestructuración de la división de publicaciones* en España para ajustar la actividad:
  - Plan de ajuste de la fuerza laboral
  - Optimización del transporte, costes de manipulación y entregas locales
  - Plan de inversiones de €3 millones
- *Joint venture con Editorial Gredos, LIBRODIS*, entrando en el sector de pequeños y medianos editores. Ventas anuales de los nuevos contratos: 1,2 mill €
- *Éxito de la actividad comercial en Portugal*. La distribución de los nuevos títulos representan una facturación anual de 6 mill €

Logista

Otros servicios logísticos

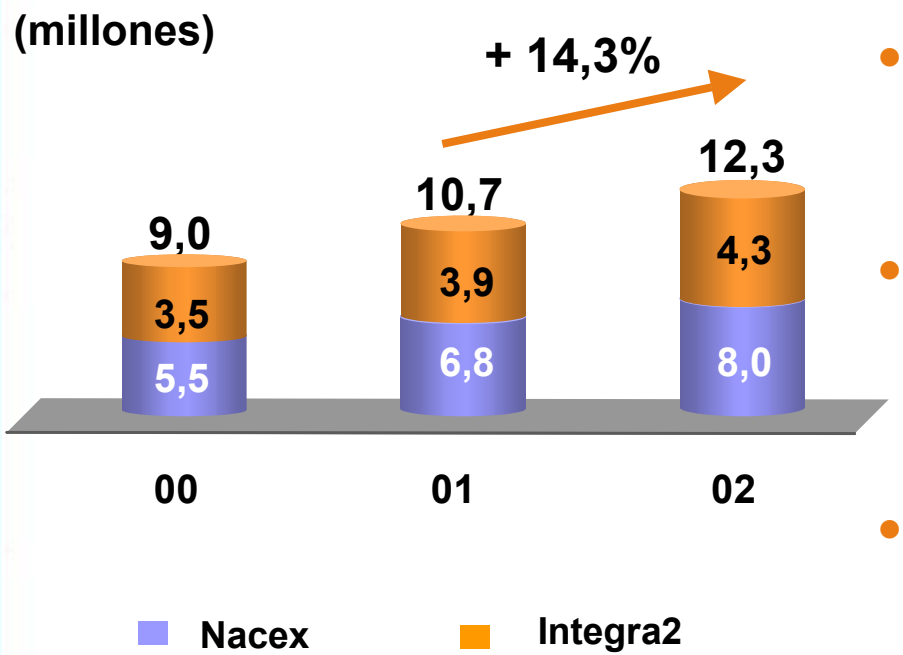
VENTAS ECONÓMICAS



- **Logista y STEF-TFE lanzan *Logi Rest,* *operador logístico especializada en la industria de comida rápida* en España (Logista 60%)**
  - **Tres clientes destacados (Bocatta, Cantina Mariachi, Subway)**
  - **Distribución nacional a 300 puntos de venta**
  - **Ventas económicas anuales de 2,5 mill €**
- **Nuevo contrato con Iberia para la distribución de los billetes de la aerolínea vendidos a través de Serviberia (190.000 envíos anuales)**
- **Nuevo contrato con JTI para ofrecer un servicio logístico integrado en Portugal**
- **Éxito de las nuevas actividades logísticas *promocionales* y de manipulación (emblistado y co-packing)**
- **La actividad de productos de conveniencia y Logista Dis muestran un crecimiento continuo de dos dígitos**

CEPL + Transporte

NÚMERO DE ENVÍOS



(*) Integra2 incluye los envíos tanto de las delegaciones como de las agencias propias

- **Resultados año 2002 *Grupo Burgal*:**
  - **Ventas económicas: 115,3 millones €**
  - **RBE: 11,8 millones €**
  - **12,3 millones de envíos durante el año**
- **Durante 2002, *Nacex* abrió 12 nuevas franquicias, hasta 249, e invirtió 4,8 millones € en la nueva plataforma de Coslada (Madrid)**
- **Éxito en la implantación del nuevo servicio de Integra2: *Integra2-Farma* con 50 furgonetas dedicadas para entregas antes de las 10:00 a hospitales en Madrid, Cataluña y Baleares**
- **En Junio 2002 Grupo Logista y Corporación Gestamp lanzó *Logesta* para ofrecer servicios de gestión del transporte de largo recorrido a terceros**
- **La herramienta tecnológica de Logesta está basada en el software *TESEO WEB*, un sistema propio desarrollado "in-house" por Logista en los últimos años**

ADQUISICIÓN DE TRANSPORTES ALAMEDA

Logista

Adquisición Transportes Alameda I

- **El precio esta sujeto al informe de auditoría del 2002**

  Ventas 2001: 22,5 millones € / RBE 2001: 1 millón €

- **Principales características:**

	INTEGRA2	T. ALAMEDA
Servicio	Ambiente + controlada (+2-8º)	Ambiente + controlada (+2-8º)
Implantación	Cataluña	Madrid
# de envíos (mill)	4,3	1,5
Cobertura	Nacional + Portugal + Andorra	Nacional + Portugal + Andorra
Agencias propias	15	3
Cartera de clientes	53% farmacia	52% farmacia
Camiones	110	72
Vehículos reparto	774	385
Personal	770	158

Adquisición Transportes Alameda II

- **Integra2 y Transportes Alameda pertenecían hasta el año 1999 a la misma red de paquetería, liderando respectivamente las áreas de Barcelona y Madrid.**
- **A partir de esta fecha, ambas compañías rompieron sus relaciones y empezaron a construir dos redes diferentes a nivel nacional y a operar ambas redes por separado**
- **Esta adquisición aporta claros beneficios a Logista:**
  - **Principal operador de transporte con temperatura controlada: 2/8º**
  - **Mayor cartera y exposición al sector farmacéutico**
  - **Crecimiento adicional en el área de Madrid**
  - **Sinergias de agrupar cargas y entregas entre Madrid y Barcelona**

ESTRATEGIA

La logística es un sector en crecimiento

Según Datamonitor (Enero 2002) el TACC de "contract logistic" en España será de 9,3% para el periodo 2001-2005

ABC (02.06.2002)

La logística en España, un sector en plena ebullición

Entre 1997 y 2001, el negocio de los operadores logísticos se ha duplicado

LA VANGUARDIA (02.02.2002)

Transporte Urgente

Temas Monográficos · LA VANGUARDIA · SÁBADO · 2 FEBRERO 2002

Un sector en crecimiento

Las empresas apuestan por la externalización de la mensajería

EXPANSIÓN (08.10.2002)

Sólo cuatro grandes sectores de la economía crecerán por encima del 10% este año

El ocio y la logística se convierten en los motores del desarrollo empresarial

Los crecimientos empresariales registrados en los últimos años no se repetirán en 2002. Apenas cuatro grandes sectores –parques de ocio, operadores logísticos, auditoría y consultoría, y servicios de telecomunicaciones– lograrán crecer por encima del 10%, según un estudio de DBK.

C.RUIZ DE GAUNA. Madrid

Nueve de los 35 sectores estrella de la economía española se olvidarán de crecer durante 2002. Casi la mitad registrará incrementos del volumen de negocio que no superarán la inflación y sólo cuatro crecerán por encima del diez por ciento, según un informe de la consultora DBK. El desa-

Previsiones de evolución

Sector	Previsiones de crecimiento 2002 (%)	Evolución 2003	Principales tendencias
Parques de ocio	24,5	Fuerte crecimiento	Tierra Mítica y Warner impulsan el volumen de negocio
Operadores logísticos	15,8	Fuerte crecimiento	Proyectos de apertura, ampliación y renovación en todos los segmentos
Auditoría y consultoría	10,9	Crecimiento	La creciente tendencia a subcontratar completa la desaceleración económica
Servicios de telecomunicaciones	10,1	Crecimiento	Estrechamiento de márgenes por aumento de la competencia
Industria farmacéutica	9,6	Crecimiento	La tasa de crecimiento se reduce a la mitad
Elaborados cárnicos	9,5	Crecimiento	Concentración de la oferta y contención de costes
			El crecimiento se impulsa a medida que lo hace el segmento de telefonía móvil
			Datos e Internet mantienen su dinamismo
			Las medidas de ajuste del gasto sanitario público no frenan el crecimiento
			Se acentúa la concentración de la oferta
			La calidad de la oferta sostiene el crecimiento del consumo

ABC (02.06.2002)

La atomización es uno de los rasgos característicos del mercado logístico español, que en 2001 vivió la externalización progresiva de sus servicios. Sin embargo, el reto futuro está en la especialización

Logística, el futuro está en la especialización

Externalización, concentración y diversificación, sus armas actuales

EL NUEVO LUNES (11.03.2002)

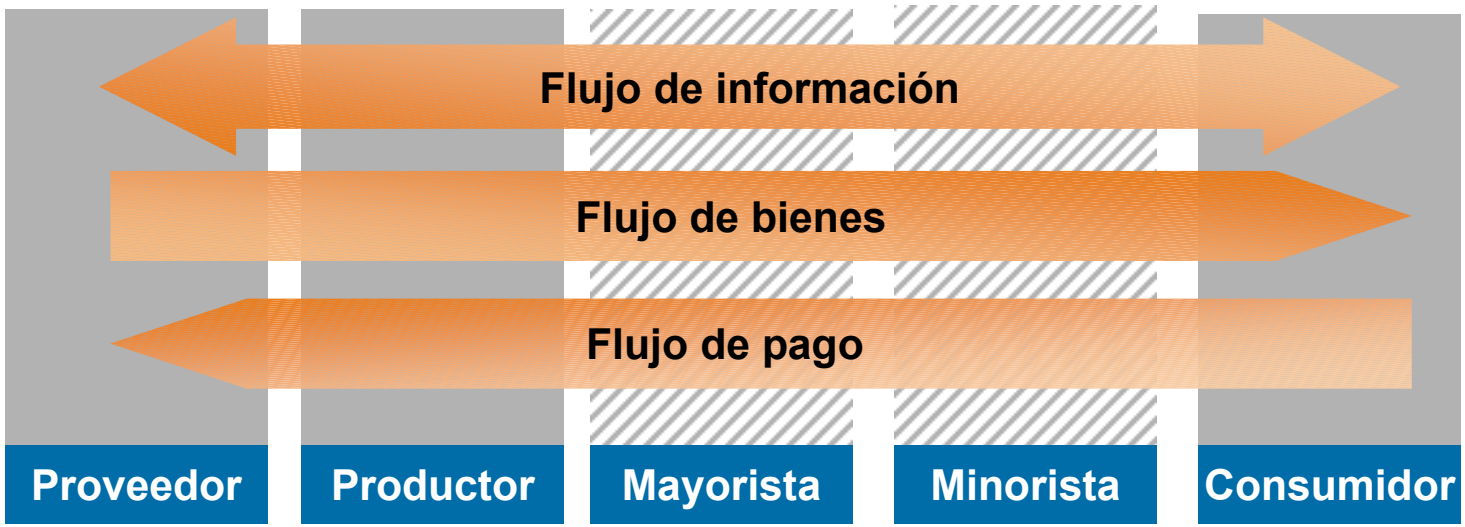
LA LOGÍSTICA, HERRAMIENTA COMPETITIVA CLAVE

Logista

La tendencia hacia la externalización logística

Logista

Integración de la cadena de valor



PROVEEDOR DE INFRAESTRUCTURAS

Ofrece una red de transporte global

PROVEEDOR LOGÍSTICO

Servicio integral de toda la cadena de valor, gestión de almacenes y oferta de servicios adicionales

PROVEEDOR FINANCIERO

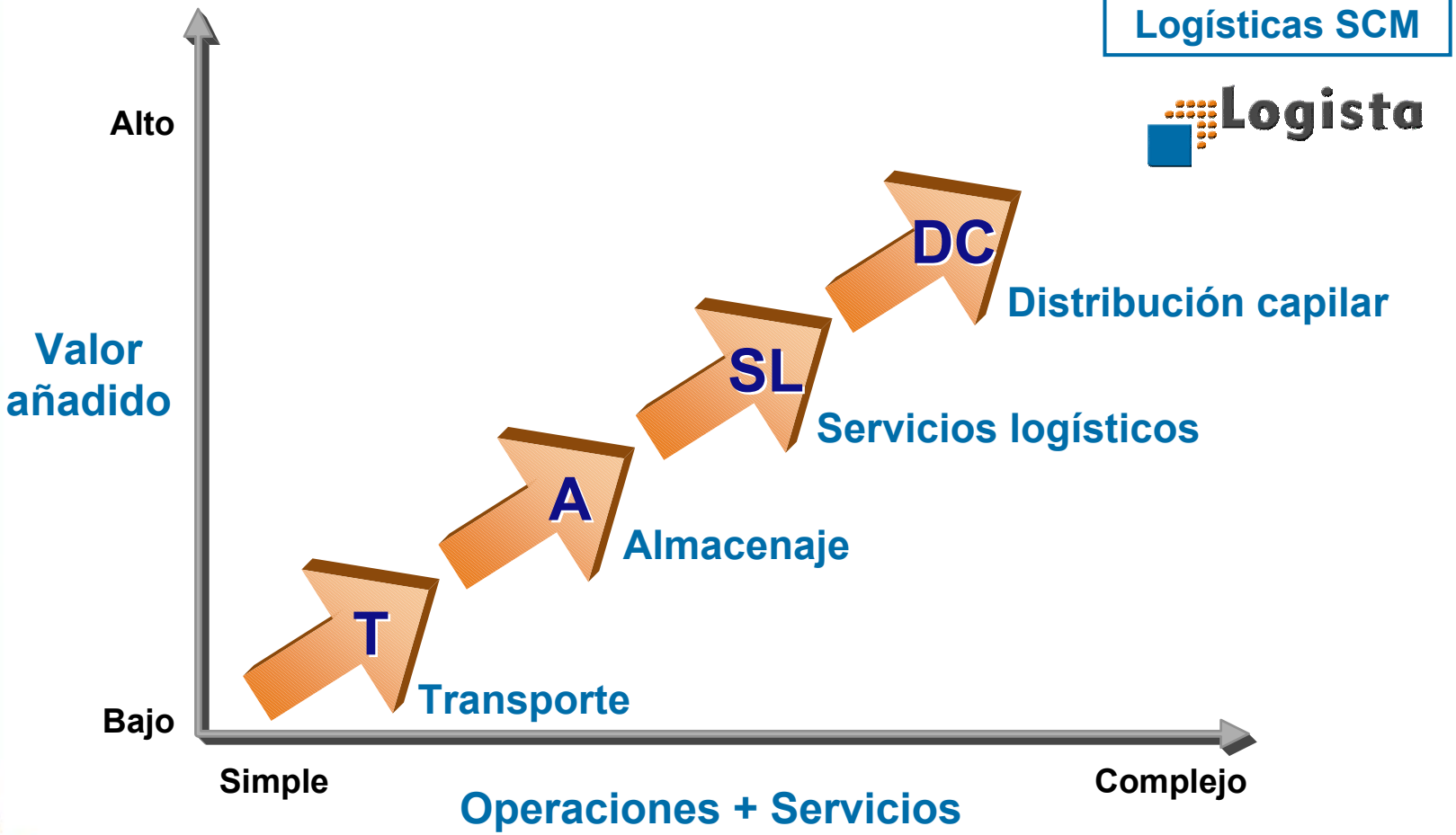
El flujo de pago incluye la financiación de stocks y de clientes a lo largo de la cadena

Integración completa del flujo de bienes, pagos e información en un único proveedor

Logista

Posicionamiento en la industria

Soluciones Logísticas SCM



Infraestructura única en España y Portugal

PORTUGAL

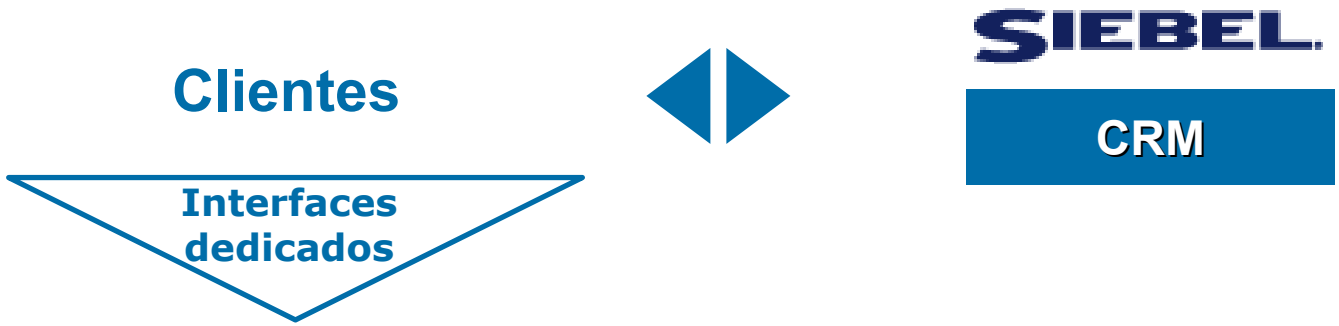
- 10.000 m2 de área de almacenaje
  - 3 almacenes
  - 36 almacenes locales
  - 5 delegaciones de I2
  - 3 franquicias de Nacex
- Flota subcontratada
  - 200 vehículos de reparto
- Acceso a 20.000 puntos de venta

ESPAÑA

- 511.000 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
  - 246 franquicias de Nacex
- Flota subcontratada
  - 1 avión
  - 510 trailers
  - > 2.500 vehículos de reparto
- Acceso a 45.000 puntos de venta

Logista

Tecnología avanzada en base a desarrollos propios



Sistema de gestión E.R.P. SAP

Gestión logística

- Almacenes y Picking automatizado
- Teseo Web Control de rutas GPS
- Sistema de facturación automatizado
- Telemática Identificación por código de barras
- Seguimiento de envíos urgentes a través de la web
- Logística inversa

Logista

Ofreciendo un servicio logístico integrado

Tabaco | Publicaciones | Libros | Tiendas de conveniencia

Logista

Demostrada habilidad estableciendo alianzas

- **Fuerte relación comercial con compañías líderes**

- **Flujos de caja estables y sólido balance financiero para acompañar a nuestros clientes en su expansión**
- **Experiencia reconocida en la expansión desde los negocios tradicionales**

Crecimiento orgánico

Replicando nuestra experiencia en otros sectores

Healthcare | Cosmética | Electrónica | Farmacia | Redes de franquicias

Logista

Adquisiciones / JV selectivas

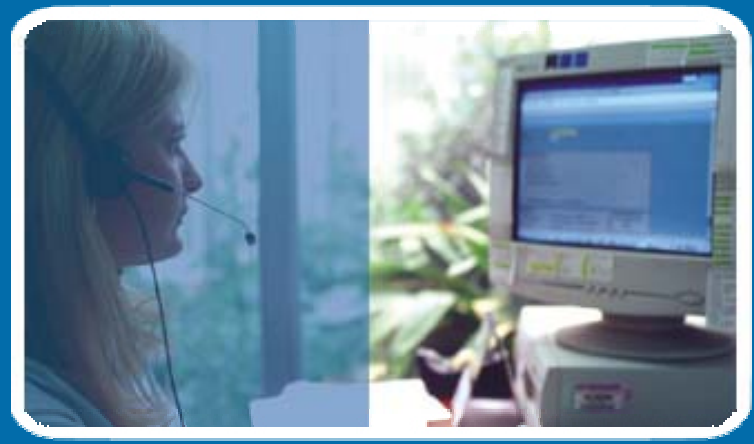
- **Nuestra visión: “Tratamos de formar parte de joint ventures y adquisiciones que nos doten de competencias que actualmente no poseemos o que extiendan el alcance geográfico de nuestro negocio actual”**
- **Focalizados en el sur de Europa: España - Portugal - Francia - Italia**

PERSPECTIVAS 2003-2005

Perspectivas 2003-2005

- **Continuar con su demostrado historial en la búsqueda de *crecimiento* rentable**
- **El comportamiento estable del negocio tradicional soporta la expansión en otros sectores:**
  - **Focalización por sectores y por clientes**
  - **Nueva capacidad de almacenaje**
- **Una estrategia clara y un sólido balance para afrontar las próximas *adquisiciones selectivas***
- **Los accionistas se beneficiarán de un *crecimiento sostenible de los flujos de caja* en el periodo 2002-2005**

CALENDARIO FINANCIERO



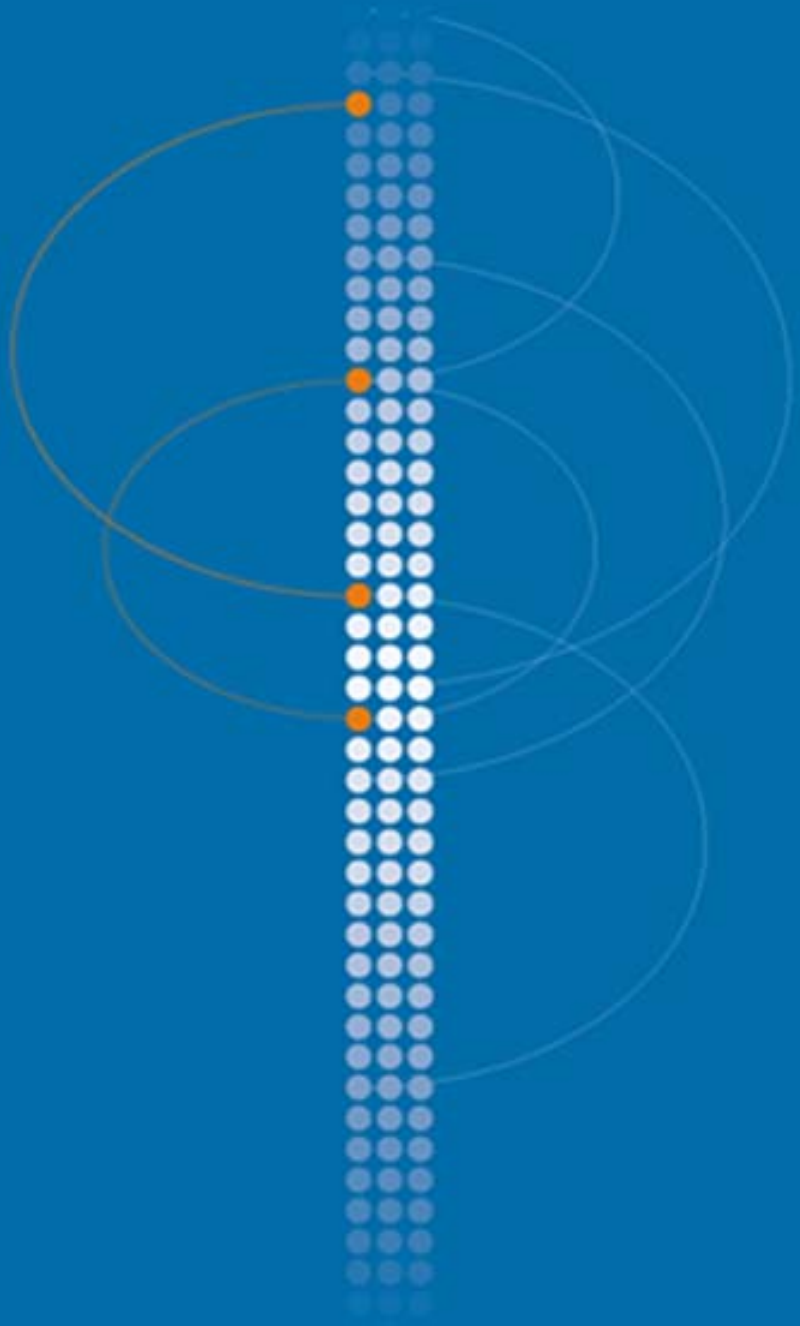
Calendario Financiero

Resultados 2002	**25 - Febrero - 2003**
Resultados Primer trimestre 2003	**8 - Mayo - 2003**
Resultados Primer semestre 2003	**1 - Agosto - 2003**
Resultados Tercer trimestre 2003	**6 - Noviembre - 2003**
Junta General de Accionistas	**Por determinar**
Pago dividendo complementario	**Por determinar**
Pago dividendo a cuenta	**Por determinar**

Contactos:

Teresa Casla Uriarte
Directora de Desarrollo Corporativo
Tf: +34 91 4819882
e-mail: tcasla@logista.es

Beatriz López Besga
Relaciones con inversores
Tf: +34 91 4819806
e-mail: blopezb@logista.es



Logista