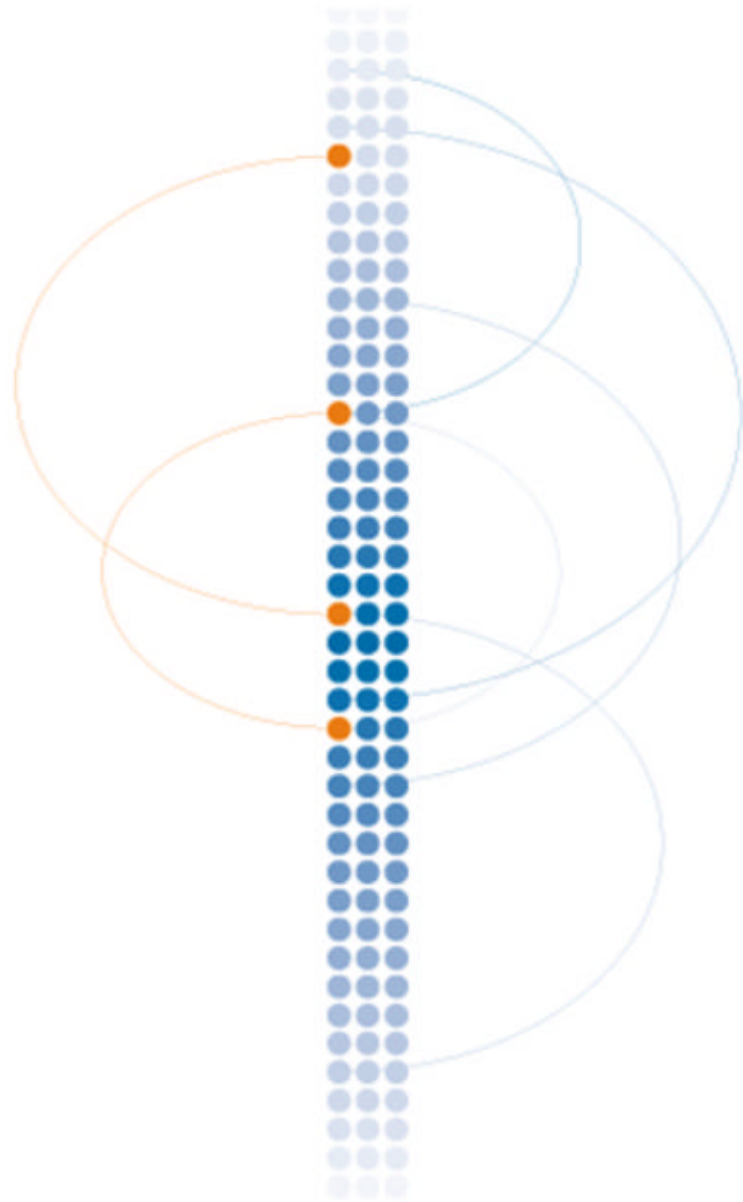




Resultados Tercer Trimestre 2003

- Noviembre de 2003 -





MAGNITUDES FINANCIERAS



Principales magnitudes

millones €	3Q03	3Q02	%
Ventas económicas	345,9	288,1	+20,1%
Rdo. Bruto de Explotación	89,7	81,1	+10,5%
Rdo. Neto de Explotación	74,7	68,6	+8,7%
Beneficio neto	56,5	56,5	+0,0%
No. acciones	46,3	47,0	
BPA (€)	1,22	1,20	+1,5%
Margen RBE	25,9%	28,1%	
Margen RNE	21,6%	23,8%	
ROE	20,7%	22,7%	
ROCE	24,8%	24,0%	

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

✍ En los nueve primeros meses del ejercicio 2003 la inversión ha ascendido a €21,5 millones

Cuenta de Resultados


(Miles de euros)	30/09/03	30/09/02	(%)
Ventas Netas	3.051.550	2.625.000	16,2%
Compras netas	-2.705.687	-2.336.919	15,8%
Ventas económicas	345.863	288.081	20,1%
Gastos de Personal	-79.441	-65.085	22,1%
Transporte	-89.028	-70.968	25,4%
Gastos de Explotación	-87.743	-70.929	23,7%
Rdo. Bruto de Explotación	89.651	81.099	10,5%
Depreciación y Amortización	-14.429	-12.340	16,9%
Provisiones	-564	-102	452,9%
Rdo. Neto de Explotación	74.658	68.657	8,7%
Ingresos financieros (netos)	10.847	14.502	-25,2%
Participación puesta en equivalencia	5.220	9.153	-43,0%
Amortización Fondo de Comercio	-4.550	-4.279	6,3%
Resultados Extraordinarios	-969	-1.132	-14,4%
Resultado antes de Impuestos	85.206	86.900	-1,9%
Impuestos	-28.544	-30.415	6,2%
Tasa impositiva	33,5%	35,0%	
Minoritarios	-202	-30	573,3%
Resultado Neto	56.460	56.455	0,0%

Balance de Situación


(Miles de euros)	30/09/03	30/09/02	(%)
Inmovilizado	288.137	271.539	6,1%
Fondo de Comercio de Consolidación	109.500	111.786	-2,0%
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	194	2.568	-92,4%
<i>IFT / Caja</i>	354.314	345.599	2,5%
<i>Deudores</i>	561.938	509.597	10,3%
<i>Existencias</i>	253.132	198.783	27,3%
<i>Otro Activo Circulante</i>	6.298	1.720	266,2%
Total Activo Circulante	1.175.681	1.055.699	11,4%
TOTAL ACTIVO	1.573.512	1.441.592	9,2%
Fondos Propios	364.382	331.774	9,8%
Socios Externos	1.933	1.591	21,5%
Diferencia Negativa de Consolidación	752	750	0,3%
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	5.936	13.949	-57,4%
Provisiones para Riesgos y Gastos	5.438	1.799	202,3%
<i>Deudas con ent. crédito</i>	3.235	11.016	-70,6%
<i>Otros acreedores largo plazo</i>	18.221	41.271	-55,9%
Total Acreedores a Largo Plazo	21.456	52.287	-59,0%
<i>Deudas con ent. crédito</i>	511	16.047	-96,8%
<i>Acreedores Comerciales</i>	498.719	291.336	71,2%
<i>Otros acreedores corto plazo</i>	674.385	732.060	-7,9%
Total Acreedores a Corto Plazo	1.173.615	1.039.443	12,9%
TOTAL PASIVO	1.573.512	1.441.592	9,2%

Política de remuneración a accionistas y empleados


Dividendos: Ratio Pay Out: 40%


 Distribución de un dividendo a cuenta el 12 de Noviembre por importe de 0,41 euros por acción, lo que supone un incremento del 7,9%

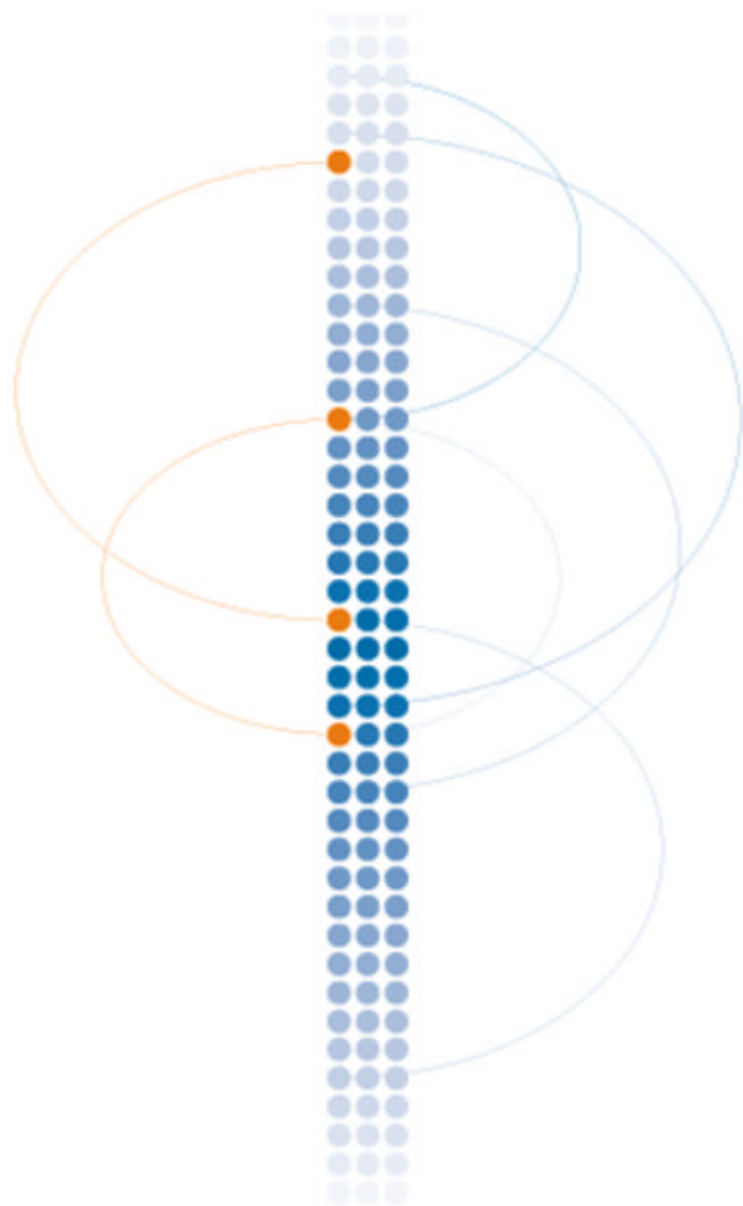
Recompra y Amortización de acciones

 Reducción del capital en 708.384 acciones (1,5% del capital) durante el mes de Agosto

Plan de Opciones (cubierto con autocartera)

 Septiembre 2000 (506.300 opciones)

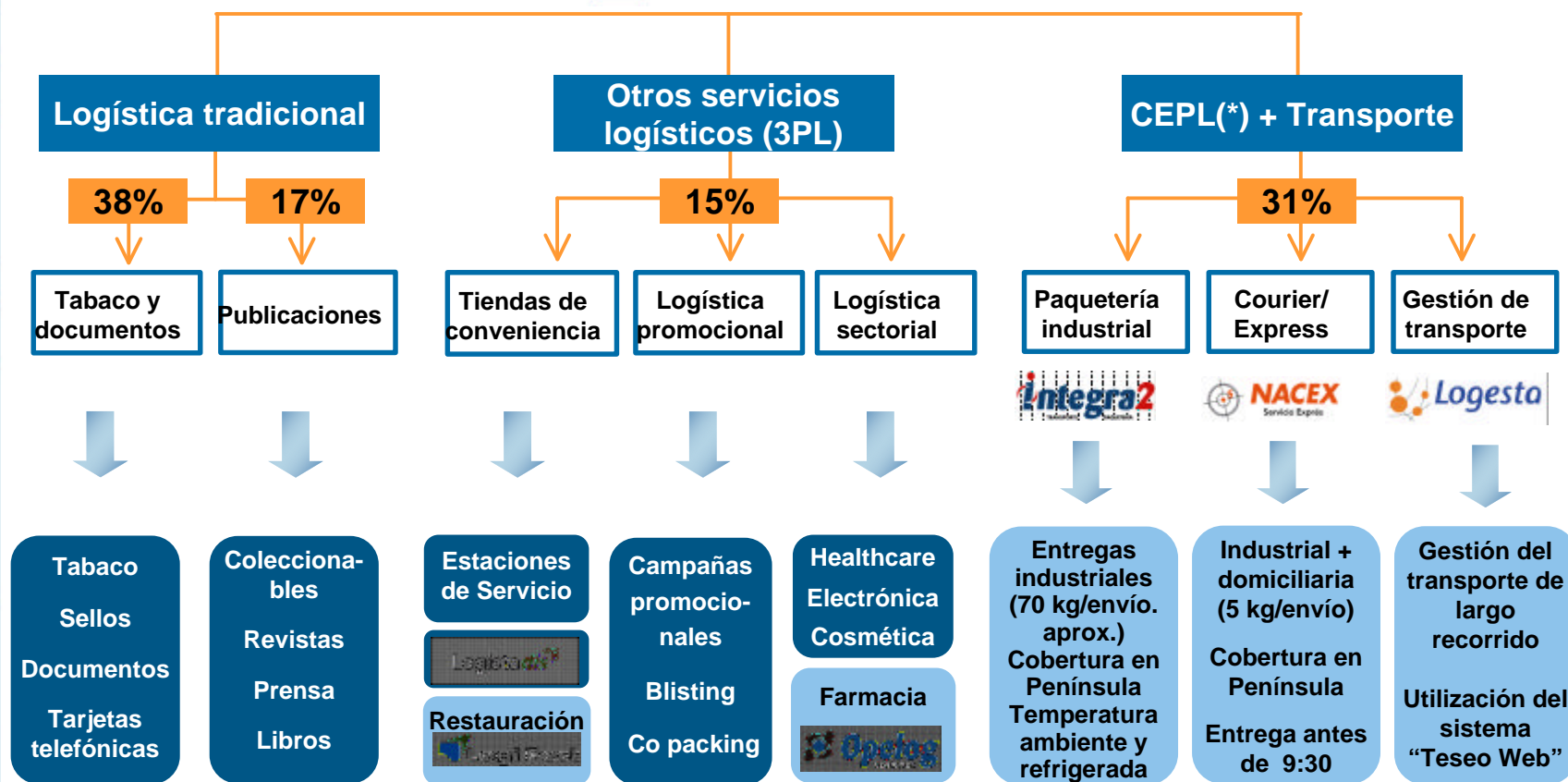
 Junio 2002 (722.400 opciones)



DESARROLLO DEL NEGOCIO



Grupo Logista: Líneas de Negocio



■ % DE LAS VENTAS ECONÓMICAS

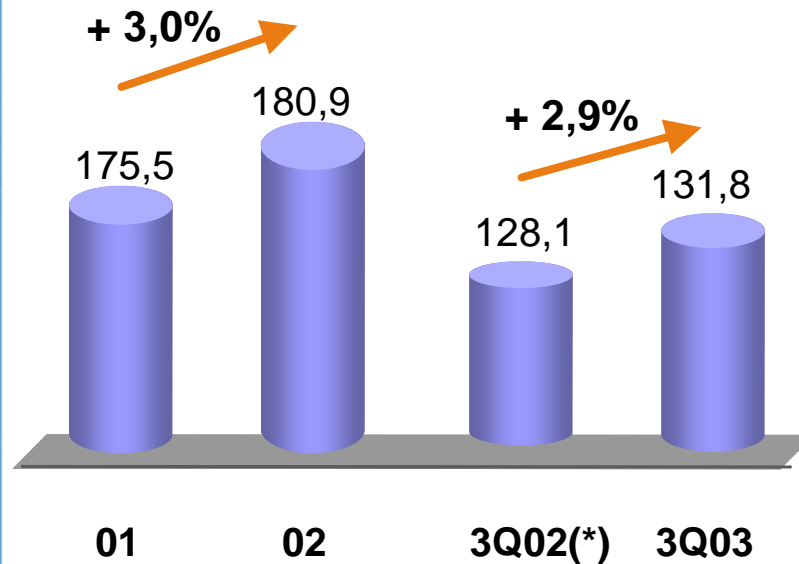
■ Logista stand alone

(*) CEPL: Courier, express and parcel logistics

Tabaco y documentos

VENTAS ECONÓMICAS

(millones €)



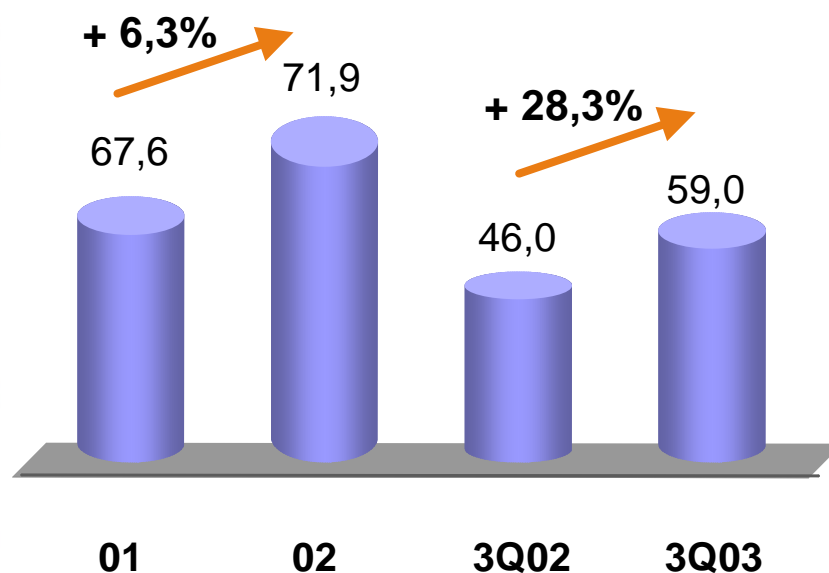
(*) Los nueve primeros meses del año 2002 presentan una diferencia de 2,9 mill €, debido a un cambio en el contrato de distribución de cigarros que tuvo lugar en 2002

- ✍ Renovación de los contratos con **BAT y Swedish Match** en Marzo y Junio respectivamente
- ✍ Renovación de los contratos de distribución de sellos y signos de franqueo en el segundo semestre de 2002
- ✍ Buen comportamiento del mercado de recarga electrónica para telefonía móvil, con 8.500 maquinas ya instaladas
- ✍ Las nuevas inversiones de **picking de tabaco** comenzarán en noviembre 2003.

Publicaciones y libros

VENTAS ECONÓMICAS

(millones €)

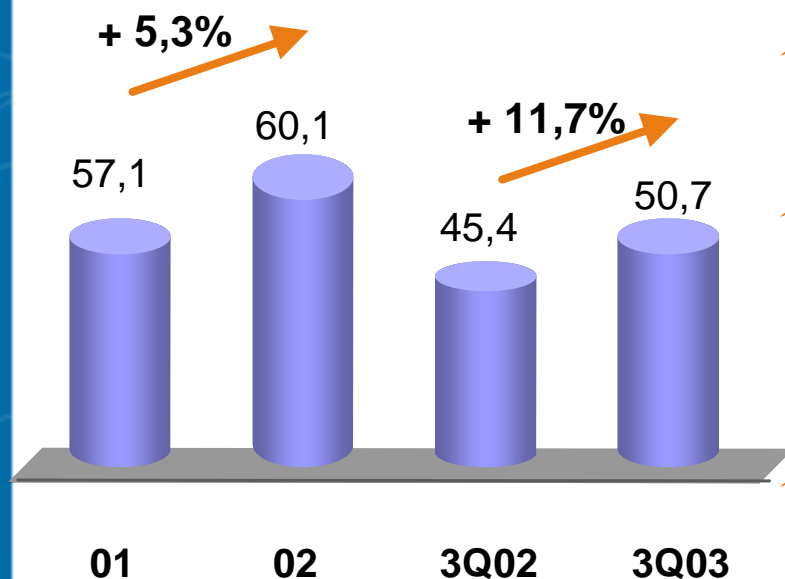


- ✍ **Éxito de los nuevos lanzamientos de DVD** y de los **nuevos contratos** de revistas en España
- ✍ Se registra el impacto completo de la **exitosa actividad comercial** que tuvo lugar **en Portugal**. Los nuevos títulos representan una facturación anual de 6 millones de €
- ✍ Se han alcanzado acuerdos con **14 clientes** (pequeños y medianos) **a través de LibroDis**
- ✍ Las más avanzadas instalaciones para la **logística de libros** en Cabanillas ya están en funcionamiento

Servicios logísticos

VENTAS ECONÓMICAS

(millones €)



✍ Nueva contribución de: Logirest, tickets de Iberia

✍ Aumento de 130 nuevos puntos de ventas para **las actividades de conveniencia en estaciones de servicio**

✍ Introducción en los sectores de consumo y financiero con **logística promocioal**

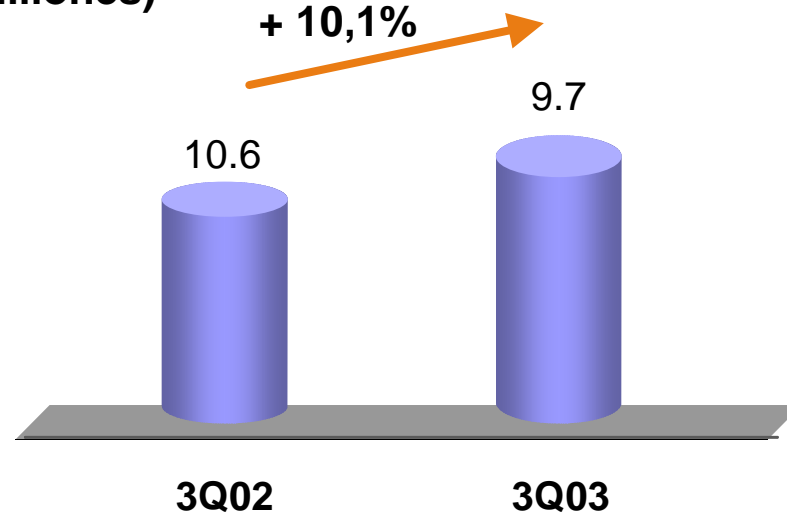
✍ Entrada en vigor de dos contratos dentro de la actividad de “**procurement**” para dos redes bancarias (acceso a aprox. 4.000 oficinas)

✍ Logista refuerza su presencia en el sector de “healthcare” a través de un **contrato de 5 años con Perfumerías Juteco**, cadena líder en en la venta de productos de perfumería, cosmética y aseo personal que cuenta con 75 establecimientos

CEPL + Transporte

NÚMERO DE ENVÍOS

(millones)



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

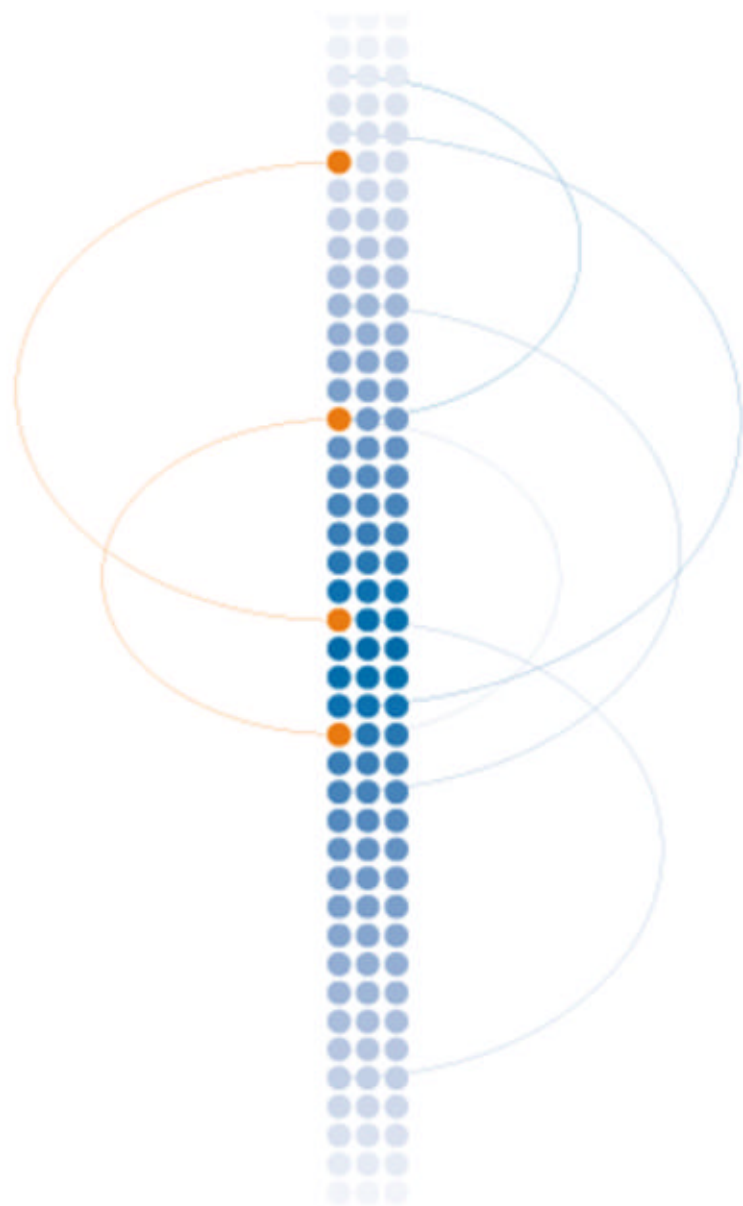
✍ **Cierre de las transacciones** de Grupo Bural y Transportes Alameda

✍ **Integración de las actividades de paquetería industrial** (Integra2 y Transportes Alameda) en una única organización. Nuevo equipo directivo

✍ **Opelog expande sus operaciones farmacéuticas a través de:**

✍ Inauguración de las nuevas instalaciones de Piera en Mayo

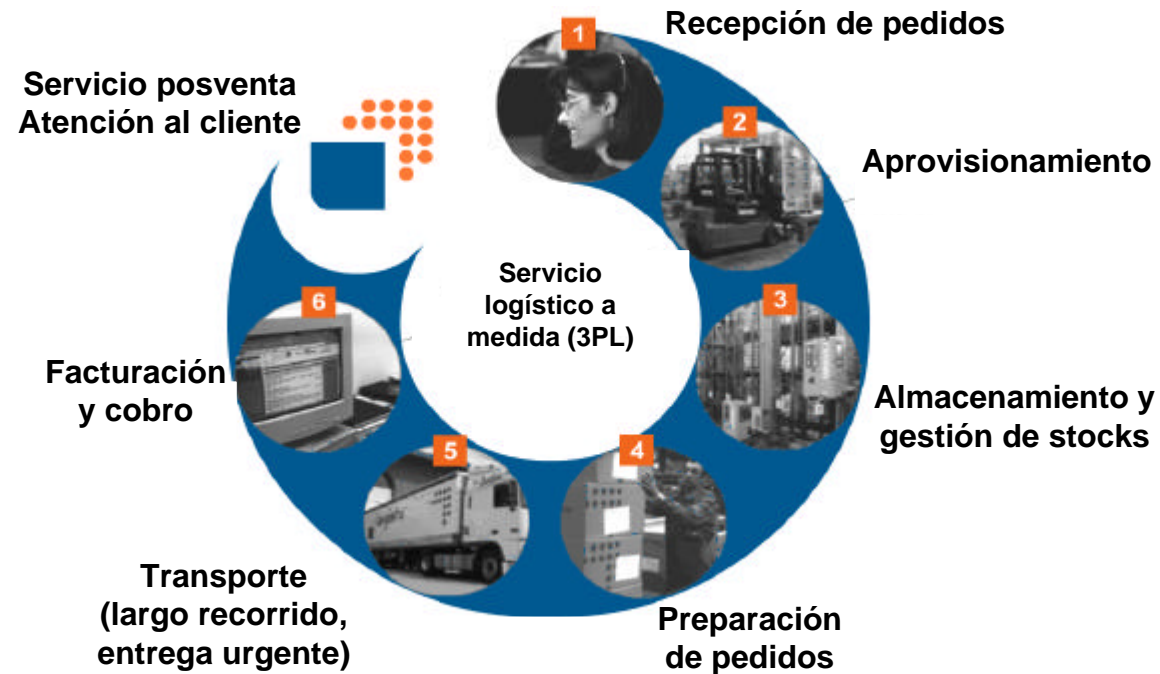
✍ Obtención de la autorización de “Laboratorio Farmacéutico” para Canarias (convirtiéndose en el único operador que la posee)



LINEAS DE EXPANSIÓN



Crecimiento orgánico



Replicando nuestra experiencia en otros sectores

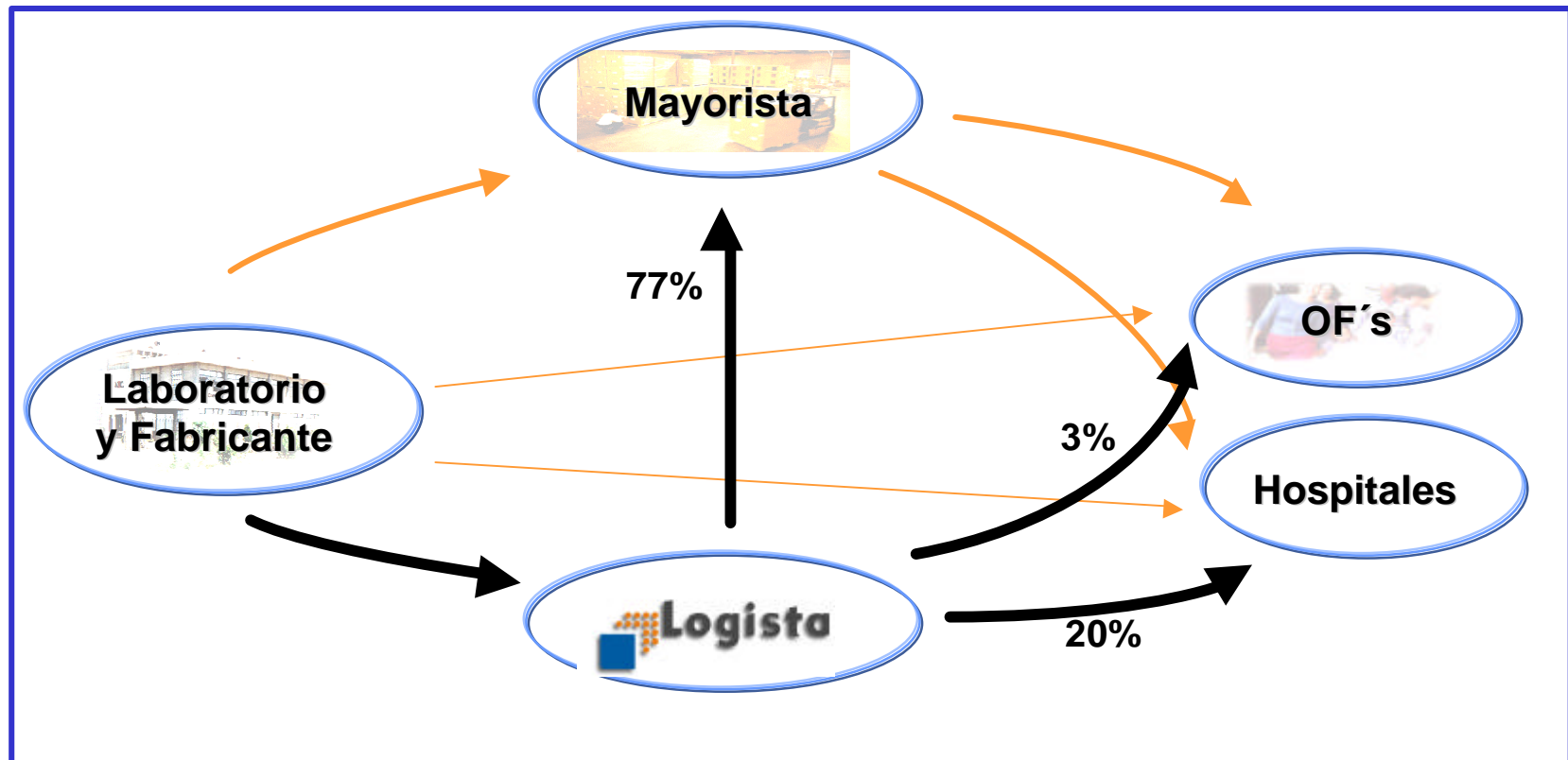


Adquisiciones / JV selectivas

- ✍ **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**



Sector farmacéutico - Oportunidades de negocio



✂ EL objetivo de Logista es instalar hasta un 20- 30% de cuota de mercado para la externalización del sector farmacéutico

- Modelo actual
- Modelo propuesto por Logista

Almacenaje y Distribución

✍ Logista ha centrado sus esfuerzos en el sector farmacéutico, para convertirse en el primer operador logísticos del sector

✍ Las **principales inversiones** realizadas en el pasado ejercicio son:

- Apertura de dos **nuevos almacenes** en Piera (Barcelona) y Leganés (Madrid)

- Compra de “**Grupo Bural**” (Opelog, Integra2 y Nacex)

✍ Opelog: El primer “laboratorio comercializador” autorizado para la distribución de productos farmacéuticos en España

✍ Integra2: 11 años de experiencia en transporte de mercancías bajo temperatura controlada. Cobertura nacional

- Adquisición de “**Transportes Alameda**”

✍ 12 años de experiencia en transporte de mercancías bajo temperatura controlada

Capacidades

Hemos aumentado nuestra capacidad actual con los siguientes almacenes:

PIERA (BARCELONA)

17,500 m²

- Climatización (temperatura y humedad)
 - ✂ Silo: 25°C (uniformemente)
 - ✂ Nave: 25°C
 - ✂ Cámara: refrigeración 2-8°C con capacidad de 3,000 huecos
- Normativa estricta de seguridad: **CEPREVEN**
- Cumplimiento de la regulación **GxP**:
 - ✂ Trazabilidad (control de lote)
 - ✂ FEFO
 - ✂ Cuarentena
 - ✂ Control de Caducidad
- Contrato de alquiler por 10 años

LEGANES (MADRID)

20,000 m²

- Área controlada para psicotrópicos y narcóticos.
- Tecnologías orientadas a la optimización de espacio y a alcanzar una alta productividad
- Simplicidad y coherencia en el flujo de materiales
- Capacidad para expansión y crecimiento
- Versatilidad en la reutilización de la nave y de los espacios
- Propiedad

Está prevista una inversión total de €20 millones aprox., de los que €7 millones estarían dedicados exclusivamente a farmacia

Capacidades II



Piera
(Barcelona)

Leganés
(Madrid)



Experiencia en el sector

Almacenaje y preparación de pedidos (actualmente a través de Opellog)

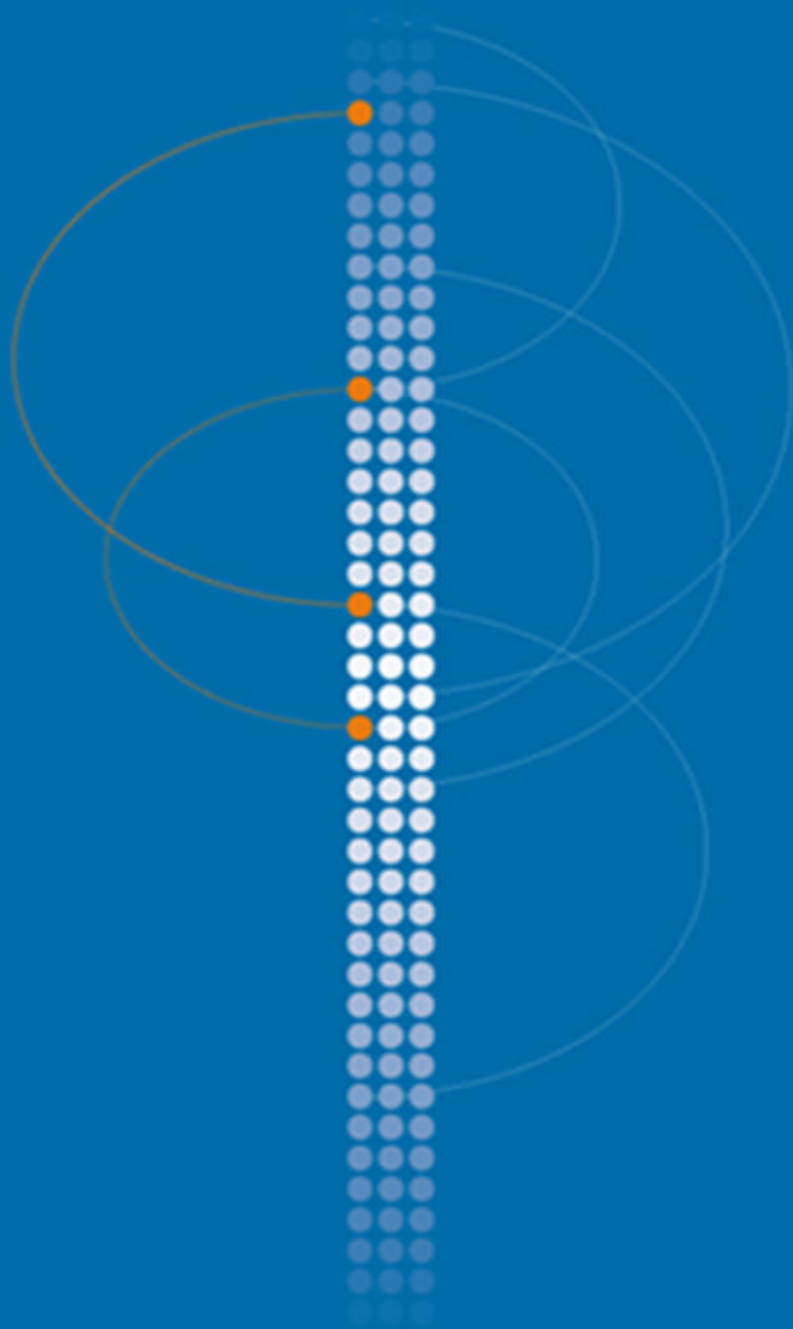


Distribución (Integra2 y Transportes Alameda)



Principales características

- ✍ **Dirección técnica**, responsable de garantizar el cumplimiento de las normativas
- ✍ **Control de temperatura** a lo largo de toda la cadena de almacenaje y distribución
- ✍ **Trazabilidad de lote**
- ✍ **Visibilidad de las operaciones** a lo largo de la cadena a través de interfaces con los laboratorios
- ✍ **Control exhaustivo de inventario**: referencia, lote, ubicación, cajas, unidades, y estado o disponibilidad de inventario
- ✍ Utilización de **procesos y sistemas validados** de acuerdo a la normativa GxP/FDA
- ✍ Cumplimiento de la normativa **Cepreven**
- ✍ **Seguimiento sistemático a nivel de servicio** y control de incidencias a través de un sistema de indicadores (KPI)



- Noviembre de 2003 -