



Resultados Primer Semestre 2004

Madrid, 27de julio de 2004

- Magnitudes financieros
- Desarrollo del negocio
- Adquisición de Geopost Logistics

Magnitudes financieras



Principales magnitudes

millones €	1S04	1S03	%
Ventas económicas	243,6	228,6	+6,6%
Rdo. Bruto de Explotación	64,6	57,0	+13,4%
Rdo. Neto de Explotación	51,3	47,1	+8,9%
Beneficio neto	37,9	36,7	+3,4%
No. acciones	46,3	47,0	
BPA (€)	0,82	0,78	+5,0%
Payout (%)	40%	40%	
Margen RBE	26,5%	24,9%	
Margen RNE	21,1%	20,6%	

Plan orgánico de inversiones

millones €	2003	2004E	2005E	Total
Mantenimiento	6,4	7,0	7,0	20,4
Almacenes	13,1	3,0	10,5	26,6
Nuevas inversiones	3,8	9,6	4,2	17,6
IT	7,8	7,6	8,0	23,4
Total	31,1	27,2	29,7	88,0

- Durante el primer semestre la inversión realizada asciende a 17,6 millones de euros

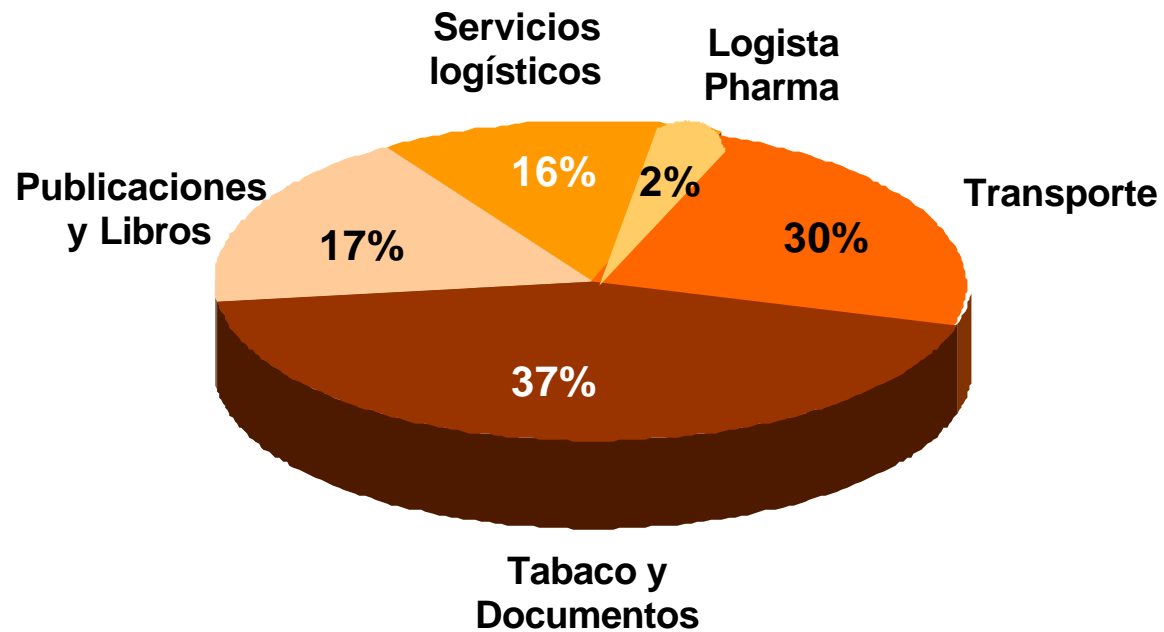
Política de remuneración a accionistas

- **Dividendos: Ratio Pay Out: 40%**
 - ✓ Distribución de un dividendo complementario de 0,29 euros por acción (junio de 2004)
 - ✓ Distribución de un dividendo a cuenta de 0,41 euros por acción (noviembre de 2003)
 - ✓ Crecimiento del 11,1% respecto al periodo anterior
- **Recompra y Amortización de acciones**
 - ✓ La JGA del 1 de junio 2004 aprobó la amortización de 600.000 acciones (1,3% del capital)
 - ✓ Cuarto año consecutivo de política de recompra y amortización de acciones

Desarrollo del negocio



DESGLOSE VENTAS ECONÓMICAS



(*) Courier, express and parcel logistics

Principales magnitudes

Ventas económicas (miles €)	1S04	1S03	%
Tabaco y Documentos	90.446	84.206	+7,4%
Publicaciones y Libros	41.810	39.286	+6,4%
Servicios Logísticos	39.038	34.568	+12,9%
Logista Pharma	4.215	1.332	+216,4%
Transporte	72.215	70.661	+2,2%
Ajustes de consolidación	-4.419	-1.457	
TOTAL	243.575	228.596	+6,6%

Desarrollo orgánico del negocio



Crecimiento orgánico (I)



Crecimiento orgánico (II)

- LOGISTA ha renovado el acuerdo de distribución con **CITA**, segundo fabricante de cigarrillos negros en España, hasta el año 2007
- Las máquinas instaladas para la **recarga electrónica** de tarjetas telefónicas asciende a 9.000, iniciándose pruebas piloto para su uso en otros sectores como los tickets transporte.
- La **distribución editorial** continúa su tendencia alcista con la captación de editores (TALLER DE EDITORES, EDICIONES 62, ROSELL FANTASY,...) así como con el éxito conseguido por nuestros clientes en sus lanzamientos. A través de nuestra filial LIBRODIS se han captado contrato como **WOLTERS KLUVER**
- La distribución de **productos de conveniencia a estaciones de servicios**, refleja el crecimiento orgánico por la implantación de gasolineras en las nuevas radiales, así como la captación de **BP y TOTAL** en Portugal, donde en la actualidad LOGISTA mantiene una cuota de mercado del 27%.

Crecimiento orgánico (III)

- Las actividades de LOGISTA FARMA de servicios logísticos a los laboratorios farmacéuticos continúan su expansión, incorporando como nuevos clientes a **DR. ESTEVE, CHIESI y AVENTIS BEHRING**. Continúa el desarrollo y la puesta en marcha de nuevos servicios para la industria farmacéutica desde la distribución directa a las farmacias o las actividades de co-packing y material promocional.
- La logística promocional, para los sectores de tabaco, editorial, banca y consumo, ha reflejado una gran actividad en el último trimestre como consecuencia del contrato con **COCA COLA** para LISBOA 2004.
- Las actividades de LOGIREST incorporan un nuevo cliente de restauración rápida, la cadena de franquicias doméstica “**100 MONTADITOS**” que cuenta con 40 locales en la actualidad y un ambicioso plan de expansión.

Desarrollo vía adquisiciones



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**



Adquisición de Geopost Logistics

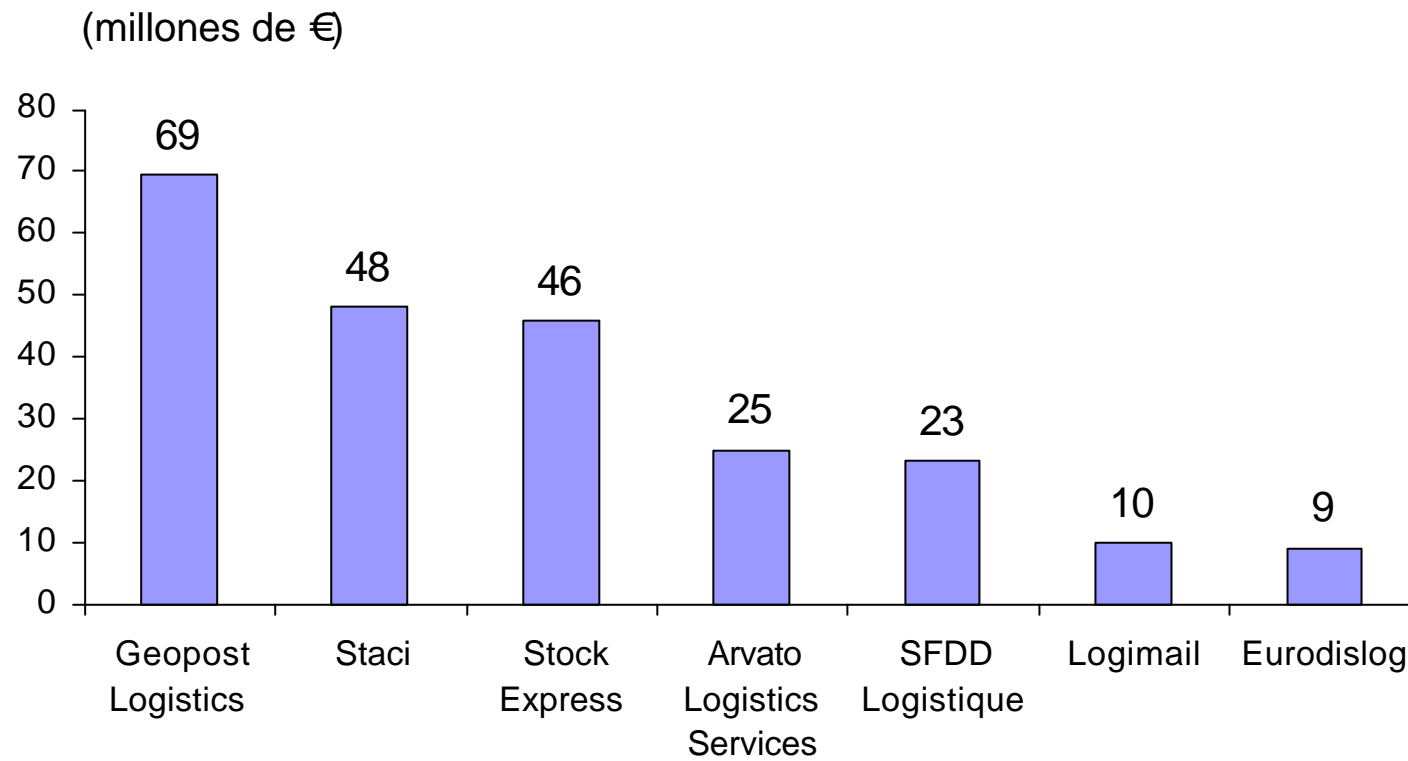


- LOGISTA ha llegado a un preacuerdo con Gepost (Grupo La Poste) para la adquisición de GEOPOST LOGISTICS HOLDING (GLH), primer operador de logística promocional en Francia.
- El precio inicial del 100% del capital se establece en 12,8 millones de euros
- La deuda neta asumida se sitúa en 13,3 millones de euros
- Las principales magnitudes de la compañía en el año 2003 (en millones de euros) fueron de:
 - ✓ Ventas: 69,4
 - ✓ EBITDA: 2,5
- La operación no será dilutiva en términos de caja desde el primer año.
- La operación no generará fondo de comercio

Descripción de la compañía

- GLH es el operador líder en Francia en logística promocional y de marketing.
- Su actividad principal es la distribución a redes minoristas de artículos promocionales y de marketing, artículos para publicidad, promoción y soporte comercial en punto de venta.
- Posee una amplia, sólida y diversificada cartera de clientes, tales como Total, Air France, Orange, Renault, Peugeot, Cegetel, Free, Esso o La Poste
- Principales magnitudes operativas:
 - ✓ 115.000 m2 de capacidad de almacenaje, en 10 plataformas
 - ✓ Cobertura nacional
 - ✓ 659 empleados
 - ✓ Flota subcontratada
- Desde al año 2001, la compañía ha abordado un plan de reestructuración, que el equipo directivo considera finalizado en la actualidad.

VENTAS 2003



Fuente: Logista

- El sector de la logística promocional es un sector de crecimiento no sólo en Francia sino también en España, donde la tendencia hacia la promoción del punto de venta y la fidelización del cliente son crecientes en detrimento de la publicidad en medios de comunicación.
- La adquisición de GLH supone para LOGISTA la entrada en el mercado francés de la mano de un líder en el sector de logística promocional.
- LOGISTA ya posee experiencia y “know how” en esta actividad clave en España, donde ha obtenido en los últimos años unos crecimientos medios anuales del 30% hasta los 15 millones de euros en la actualidad, realizándose más de 2 millones de envíos anuales.
- LOGISTA proporcionará a GLH su experiencia en la aplicación y desarrollo tecnológico para el sector, en la gestión administrativa de redes minoristas, así como en la contratación de flotas de transporte.

