



Logista

Febrero 2002

Agenda

 **Introducción**

 **Líneas de negocio**

 **Magnitudes financieras**

 **Adquisición Grupo Burgal**



Introducción

Logista

Proveedor logístico en España y Portugal

- **Amplia red de infraestructuras con cobertura en la Península Ibérica**
- **Posee la más extensa y avanzada plataforma tecnológica**
- **Operador logístico en sectores como tabaco, publicaciones, libros, productos de conveniencia ...**

Plataforma logística en España y Portugal

Portugal

- ✍ 10.000 m2 de área de almacenaje
 - ✍ 3 almacenes
 - ✍ 36 almacenes locales
- ✍ Flota subcontratada
 - ✍ 200 vehículos reparto
- ✍ Acceso a 20.000 puntos de venta

España

- ✍ 350.000 m2 de área de almacenaje
 - ✍ 8 almacenes regionales
 - ✍ 36 almacenes locales
 - ✍ 2,75 mill. m3 capacidad almacenaje
- ✍ Flota subcontratada
 - ✍ 350 trailers
 - ✍ 1.000 vehículos reparto
- ✍ Acceso a 45.000 puntos de venta

Tecnología avanzada en base a desarrollos propios

**SAP/
R3**

- ✍ Telemática
- ✍ Almacenes automatizados
- ✍ Picking automatizado
- ✍ Identificación por código de barras
- ✍ Control de rutas GPS
- ✍ Sistemas Expertos en gestión de transporte (Teseo Web)

✍ Conexión on-line de toda la cadena de negocio

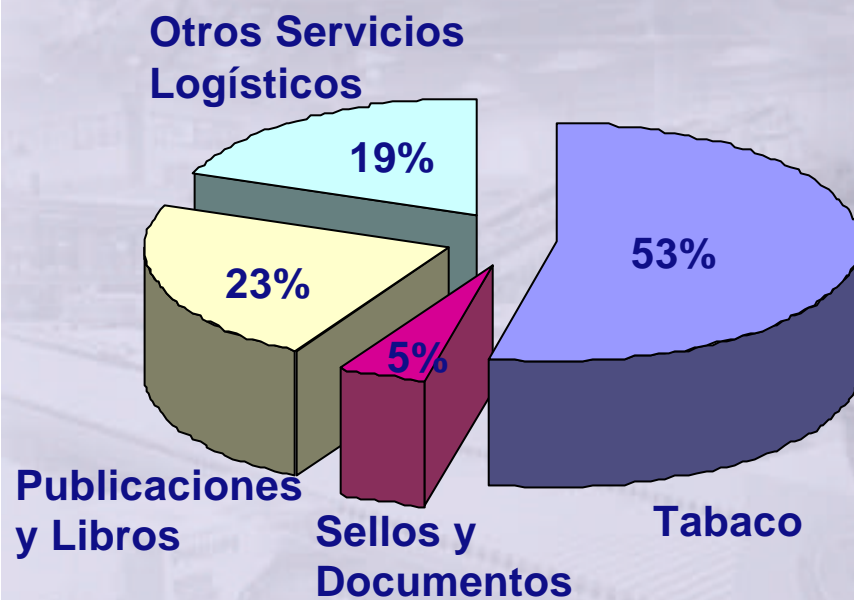
✍ Extensas bases de datos

Servicio logístico integrado



Principales magnitudes

Vtas económicas 2001



Cifras clave

(Millones euros)

Vtas económicas	300,3
-----------------	-------

EBITDA	99,7
Margen	33,2%

EBIT	83
Margen	27,6%

Bº Neto	67,7
---------	------

Fondos Propios	297,1
----------------	-------

Nº medio Empleados	2.164
--------------------	-------



Líneas de negocio

Relación duradera con los principales productores de tabaco

Tabaco

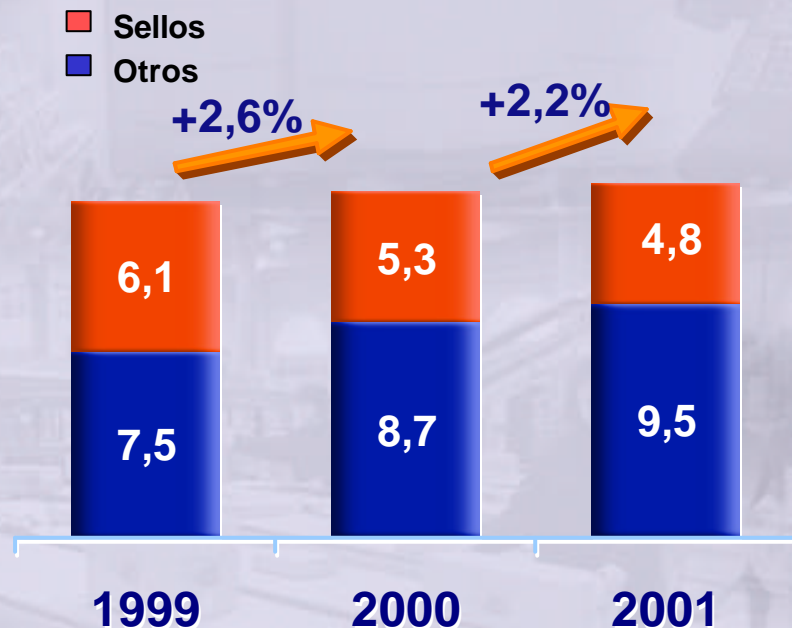


- Renovación contratos con los principales clientes hasta 2003/2004
- Crecimiento sostenido en el mercado de cigarrillos, cambio de mix y aumento del consumo de cigarros

Objetivo 2002-2003
TACC 2-4%.

Aumenta la exposición a productos de valor añadido

Sellos y Documentos



Telefonica

CONSORCIO
TRANSPORTES
MADRID

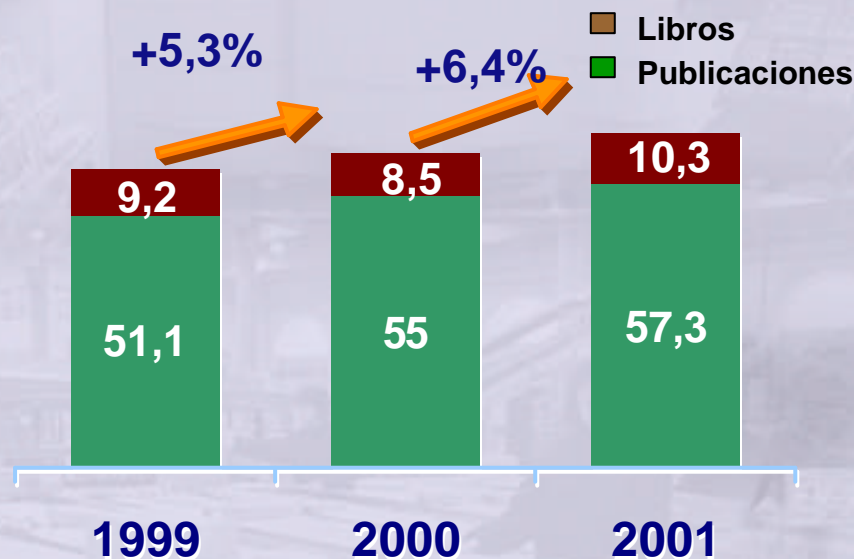


- Se modera la desaceleración de sello y timbre (-10%)
- Crecimiento en “otros documentos” por captación de nuevos contratos (+10%):
 - Telefonía móvil
 - Recarga electrónica telefonía móvil
 - Títulos de transporte

Objetivo 2002-2003
TACC 2-4%.

Proveedor logístico independiente líder en España y Portugal

Publicaciones y Libros



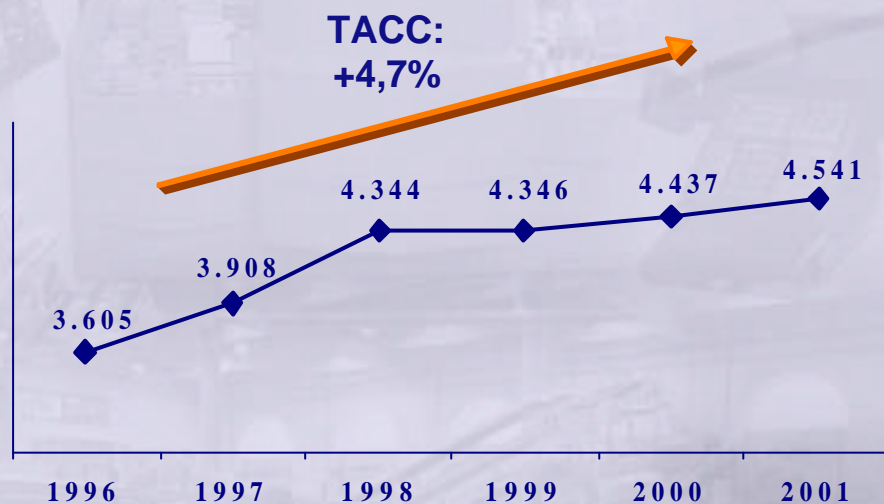
Editorial Seix Barral



- Publicaciones desacelera su crecimiento 2001, 4% vs. la tendencia 1996/99 del 8%
- Tendencia alcista en el sector de libros (+21%)
- Adquisición de Logilivro (Ventas 2002e €1.75 mill)
- Captación de nuevos fondos en Portugal en 4Q01

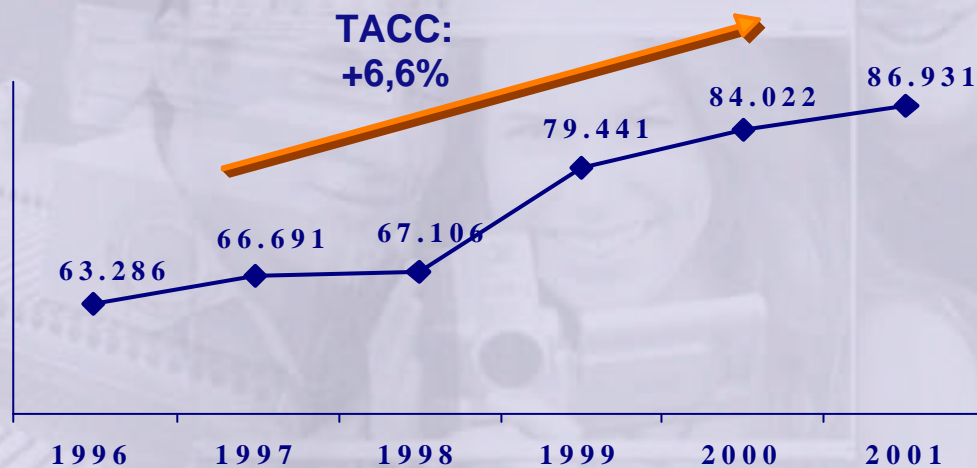
Objetivo 2002-2003
TACC 4-6%.

Mercado dinámico en tabaco y publicaciones



Número de
cajetillas de
cigarrillos
distribuidas en
España (mill.
Uds.)

Ventas de
publicaciones
a PVP
(Millones Pts.)



Habilidad para ofrecer nuevos servicios a clientes nuevos y a los actuales

Otros servicios logísticos

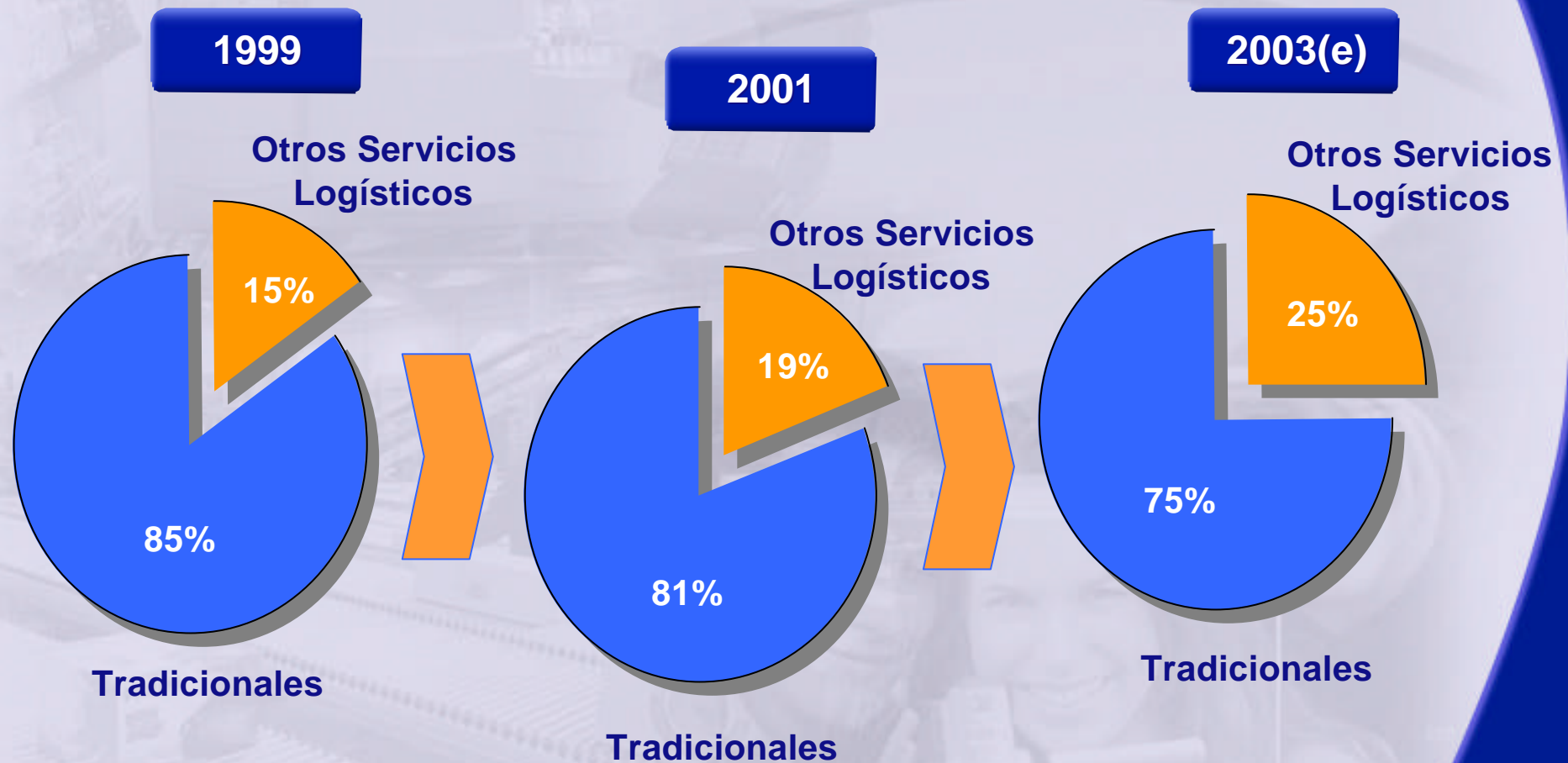


BBVA

- Incremento de nuevos servicios de externalización para clientes actuales e impulso del contrato euro (+31%)
- Crecimiento sostenido en las campañas promocionales (+13%)
- Importante avance en actividad tiendas de conveniencia (+72%)

Objetivo 2002-2003
TACC 20-30%.

Objetivo: aumentar el peso de los negocios no tradicionales

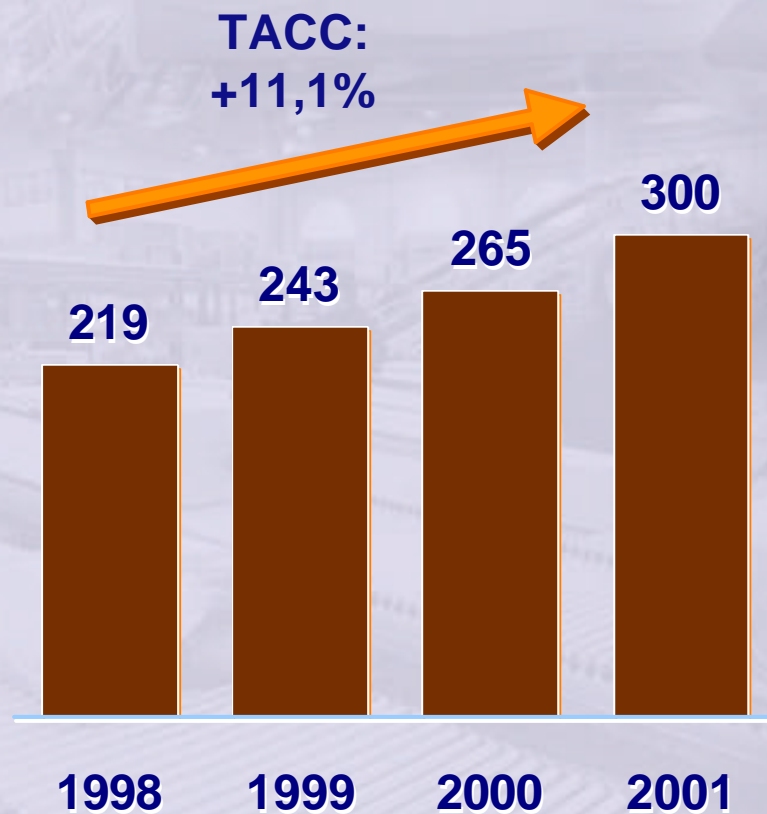




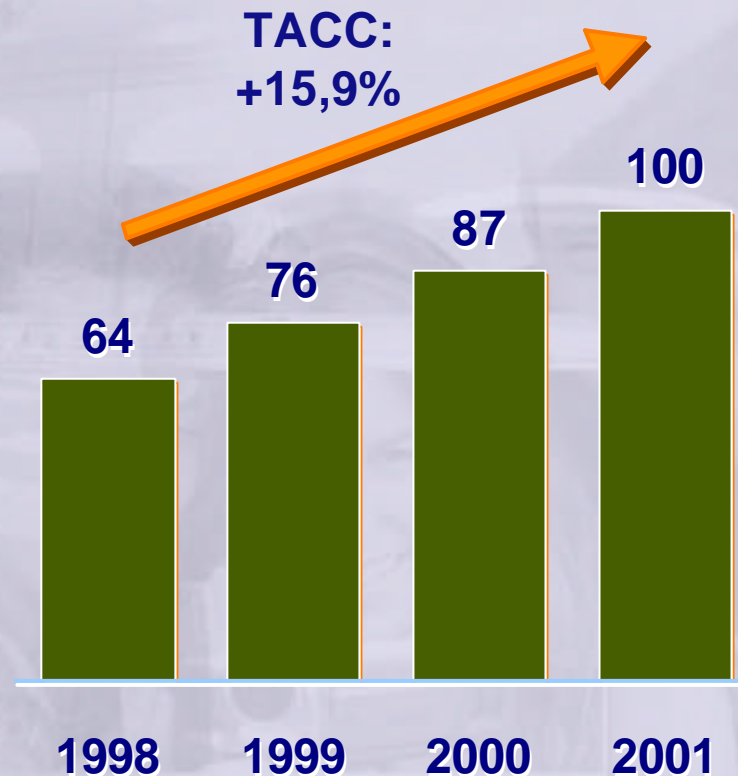
Magnitudes Financieras

Logista ha generado un fuerte crecimiento...

Ventas económicas (€mm)

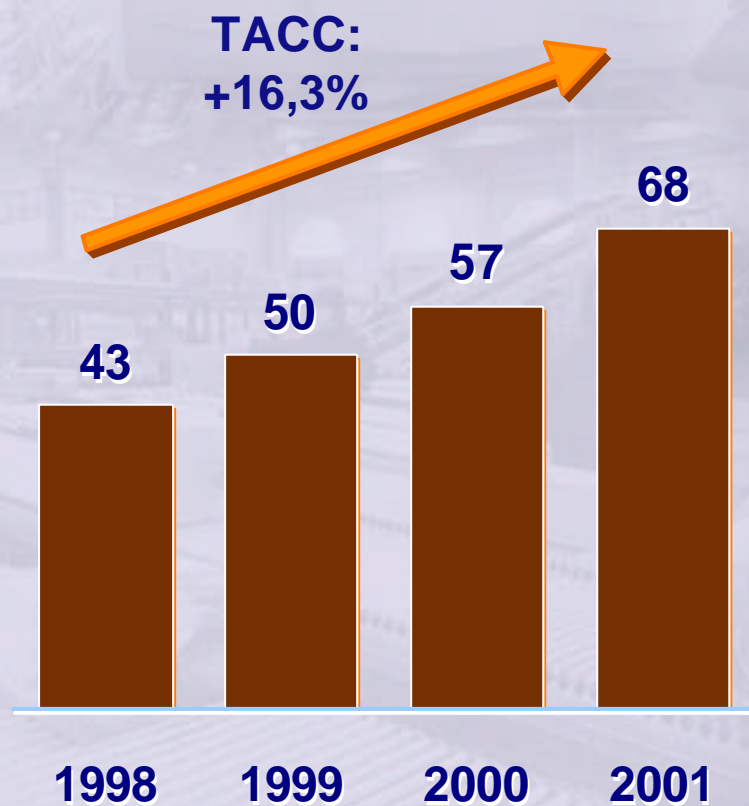


EBITDA (€mm)



... en todas sus magnitudes

Beneficio neto (€mm)



BPA(€)



Resultados 2001

CUENTA PERDIDAS Y GANANCIAS (mill €)

	31/12/01	31/12/00	(%)
Ventas netas	3.312,3	3.032,4	9,2%
Compras netas y variación existencias	-3.012,1	-2.767,5	8,8%
Ventas económicas	300,3	264,9	13,4%
Gastos de Personal	-66,1	-58,6	12,7%
Transporte	-62,0	-53,6	15,8%
Otros Gastos de Explotación	-72,4	-65,9	9,9%
EBITDA	99,7	86,8	14,9%
Amortización Inmovilizado	-14,6	-14,6	-0,4%
Variación provisiones circulante	-2,1	-0,3	-
EBIT	83,0	71,8	15,6%
Ingresos financieros (netos)	23,6	17,2	37,0%
Participación puesta en equivalencia	3,4	6,7	-49,7%
Amortización Fondo de Comercio	-4,2	-3,2	31,3%
Resultados Extraordinarios	-2,1	-4,0	-46,3%
Resultado antes de Impuestos	103,6	88,5	17,0%
Impuesto sobre Beneficios	-35,9	-31,4	14,3%
Tasa impositiva	34,7%	35,5%	
Minoritarios	0,0	-0,3	
Resultado Neto	67,7	56,8	19,2%

Programa de inversiones orgánicas

€ mm	2001	2002E	2003E	Total
Mantenimiento	3,4	10	6	19,4
Almacenes	-	8	9	17
Nuevas inversiones	-	5	5	10
IT	7,5	4	4	15,5
Total	10,9	27	24	61,9


Resultados 2001

BALANCE DE SITUACIÓN (mill €)

	31/12/01	31/12/00	(%)
Inmovilizado	234,9	247,1	-4,9%
Fondo de Comercio de Consolidación	75,5	79,7	-5,2%
Gastos a Distribuir en Varios Ejercicios	1,8	0,0	-
IFT / Caja	248,1	50,8	-
Deudores	645,8	702,6	-8,1%
Otro Activo Circulante	177,5	150,1	18,2%
TOTAL ACTIVO	1.383,7	1.230,3	
Fondos Propios	297,1	274,0	8,4%
Socios Externos	1,0	1,8	-47,0%
Diferencia Negativa de Consolidación	0,6	0,6	0,0%
Ingresos a Distribuir en Varios Ejercicios	13,1	5,1	155,1%
Provisiones para Riesgos y Gastos	9,5	22,1	-57,2%
Acreedores a Largo Plazo	19,5	23,9	-18,3%
Acreedores a Corto Plazo	1.042,8	902,7	15,5%
TOTAL PASIVO	1.383,7	1.230,3	

Principales magnitudes

(Millones euros)	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>(%)</u>
Vtas. económicas	300,3	264,9	+13,4%
EBITDA	99,7	86,8	+14,9%
EBIT	83	71,8	+15,6%
Bº Neto	67,7	56,8	+19,2%
Nº acciones	47,9	49,1	
BPA (€)	1,41	1,16	+22,3%
Payout (%)	40%	40%	
Margen EBITDA	33,2%	32,8%	
Margen EBIT	27,6%	27,1%	
ROE	22,8%	20,8%	



Adquisición Grupo Bural

Adquisición Burgal (I)

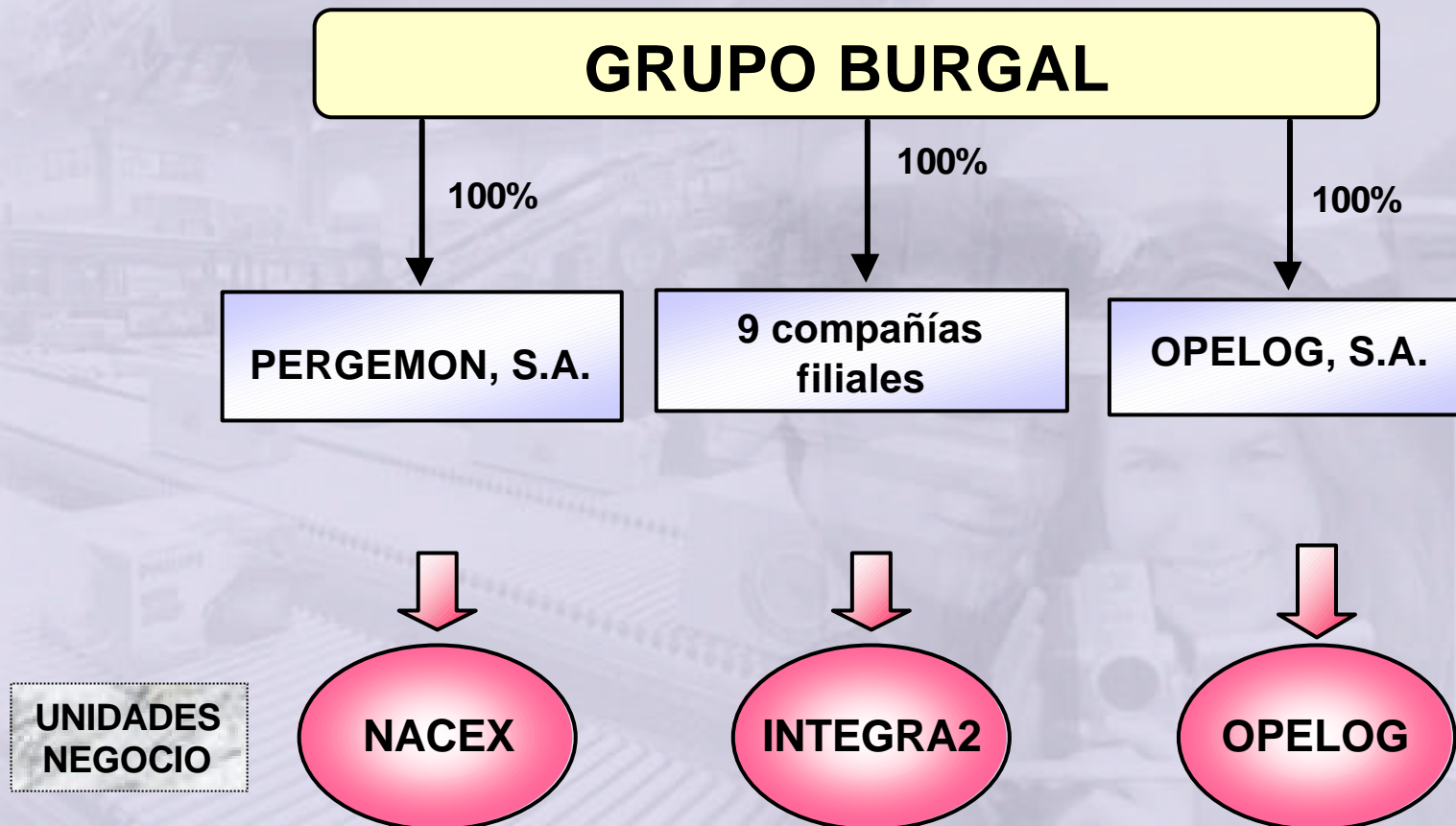
- El 25 de Febrero 2002 se firmó el contrato de adquisición del Grupo Burgal sujeto a la aprobación de las Autoridades de la Competencia
- La valoración definitiva del Grupo se establecerá en función de un multiplicador (P/E) sobre el beneficio neto consolidado auditado “proforma” del Grupo Burgal para los ejercicios 2001 y 2002
- Las cifras auditadas del 2001 se obtendrán antes del 31-05-02. El precio definitivo será el mayor de:
 - 12x bº neto recurrente 2001
 - 10x bº neto 2002
- Se asumen €21 mill. de deuda

Adquisición Burgal (II)

- El management actual del Grupo queda ligado a la gestión de la compañía, manteniéndose la plantilla actual de la misma
- Las cifras que a continuación se detallan sobre el Grupo Burgal para el ejercicio 2001 son nuestra mejor estimación y están pendientes, por tanto, de la finalización de la auditoría
- Grupo Burgal consolidará con Logista a partir del 25-02-02, y de acuerdo a nuestras estimaciones, la operación contribuirá positivamente al beneficio de Logista antes y después de la amortización del Fondo de Comercio

Ambito de la transacción

- Grupo Burgal realiza tres actividades a través de las siguientes compañías, que componen el Grupo Consolidado “Pro forma” de Burgal (incluye a los minoritarios)



Ranking - Posición del Grupo Bural (*)

✍ PAQUETERIA COURIER

	<u>EMPRESA</u>	<u>Mill. Ptas.</u>	<u>CUOTA</u>
1	Grupo Secur	59.193	17,8%
2	Grupo MRW	49.490	14,9%
3	DHL	22.500	6,8%
7	Nacex	12.345	3,7%

✍ PAQUETERIA INDUSTRIAL

	<u>EMPRESA</u>	<u>Mill. Ptas.</u>	<u>CUOTA</u>
1	Guipuzcoana	39.300	19,7%
2	Grupo Azkar	37.465	18,7%
3	Integra2	18.415	9,2%
7	Grupo TDN	17.675	8,8%

(*) Fuente: DBK

LINEAS DE NEGOCIO

NACEX

- Express Courier (< 5 Kg)
- España y Portugal:
 - 241 franquicias
 - 28.000 m2 de almacén
- Flota subcontratada
 - 600 vehículos de reparto
 - 1 avión
- Cartera de clientes: 90% empresas

INTEGRA2

- Paquetería industrial (aprox. 70 Kg)
 - Temperatura ambiente
 - Temperatura controlada
- España y Portugal:
 - 15 agencias propias
 - 39 agencias exclusivas
 - 108.000 m2 de almacén
 - 80.000 m3 de cámaras frigoríficas
- Flota subcontratada
 - 110 trailers
 - 774 vehículos de reparto
- Cartera de clientes en electrónica / farmacia / alimentación

OPELOG

- Operador logístico de nicho
- “Start up” en Octubre 1998
- Ventas 2001: €1,75 mill. (crec. 00-01: +73%)
- 15.000 m2 de almacén en Cataluña
- 1.260 m3 de cámaras frigoríficas
- Cartera actual de 48 clientes

Cifras clave del Grupo

(Millones Euros)

2001(e)

Ventas	120,8
EBITDA	10,0
Margen EBITDA	8,3%
Recursos Propios	15,0
Deuda	22,8

(e) cifras estimadas pendientes de cierre de auditoría

- El Grupo Bural ha realizado durante los dos últimos ejercicios importantes inversiones en capacidad, lo que le permite abordar su crecimiento futuro
- Dichas inversiones permitirán asimismo alcanzar mejoras en productividad en los próximos años

Logista + Burgal: Encaje estratégico

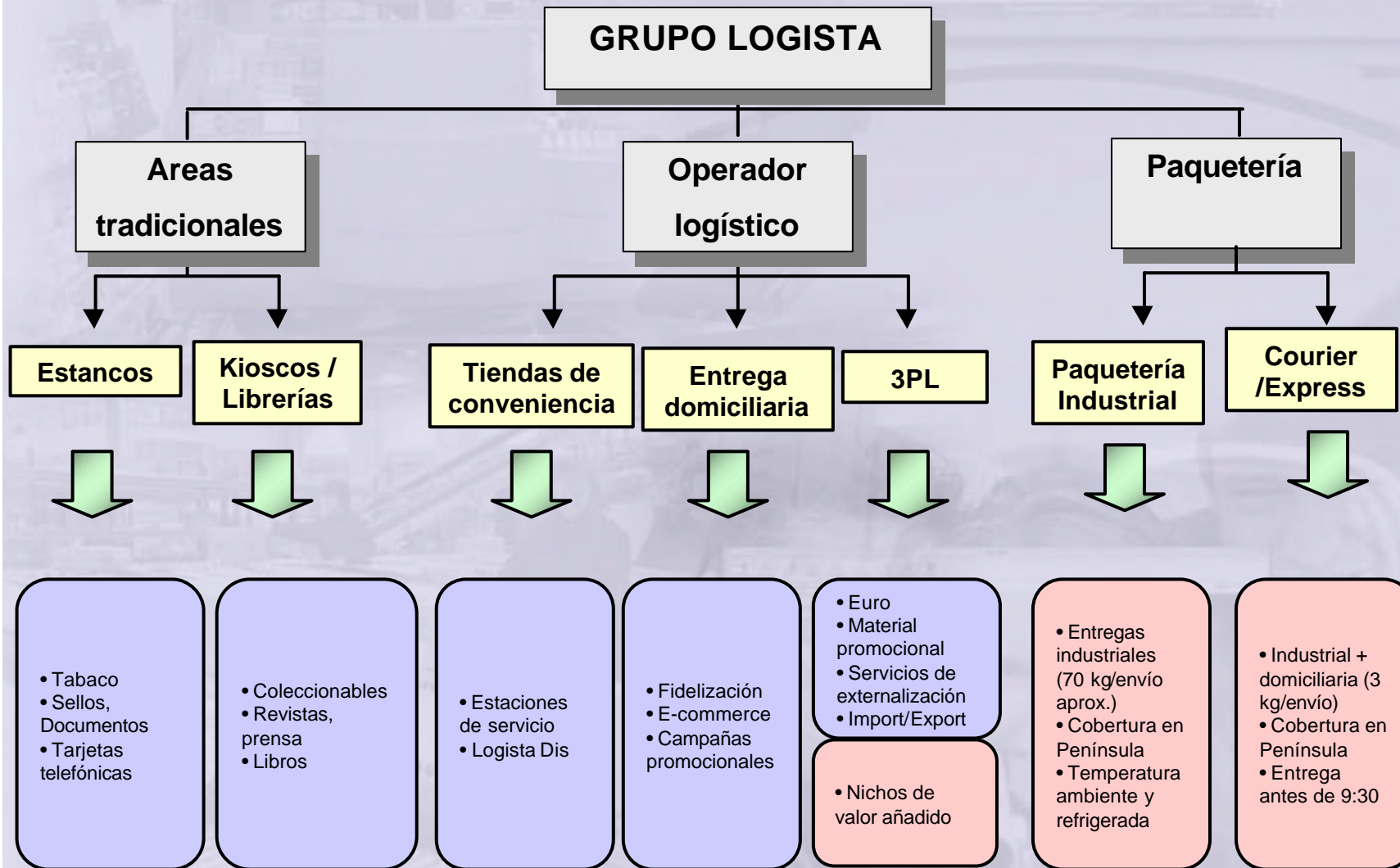
- **Añadir capacidades críticas a su cadena de valor**
 - Express courier
 - Paquetería industrial
 - Paquetería refrigerada
 - Operador logístico de nicho
- **Acceso a nuevos sectores como operadores logísticos**
- **Disminuye la dependencia del sector tabaco**
- **El sector de la paquetería es un sector de crecimiento “stand alone”**

Ranking - Evolución sector de paquetería y mensajería en España (97-03) (*)

(Millones Ptas.)	<u>1.997</u>	<u>1.998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001e</u>	<u>2002e</u>	<u>2003e</u>	% crec anual (96-00)	% crec anual (00-03)
Paquetería courier	219.500	250.000	288.000	333.000	389.000	447.000	510.000	14,9%	15,3%
Nacional	179.000	204.000	235.800	271.000				14,8%	
Internacional	40.500	46.000	52.200	62.000				15,3%	
Paquetería industrial	137.500	156.000	177.000	200.000	228.000	256.500	285.000	13,3%	12,5%
Nacional	128.000	145.000	164.500	185.000				13,1%	
Internacional	9.500	11.000	12.500	15.000				16,5%	

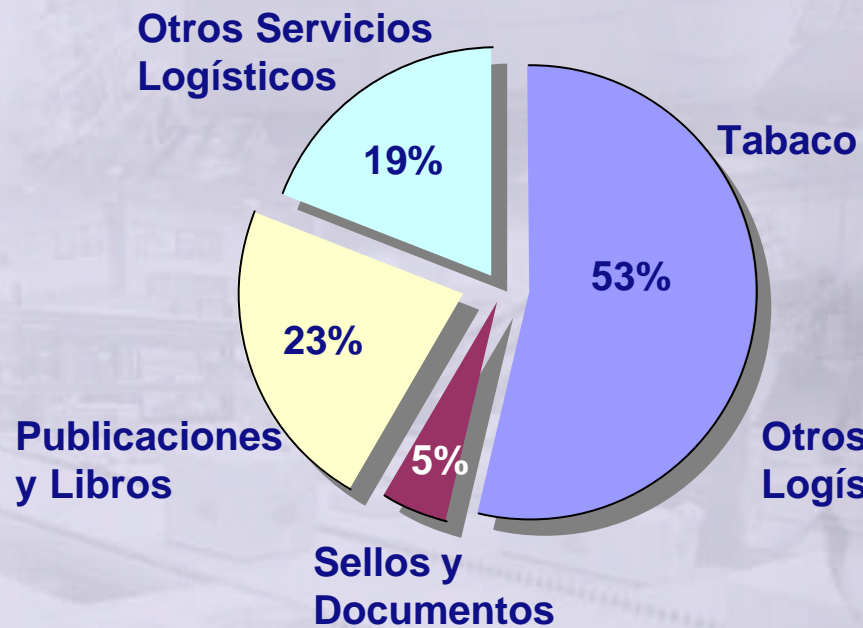
(*) Fuente: DBK

Logista + Burgal: Líneas de negocio

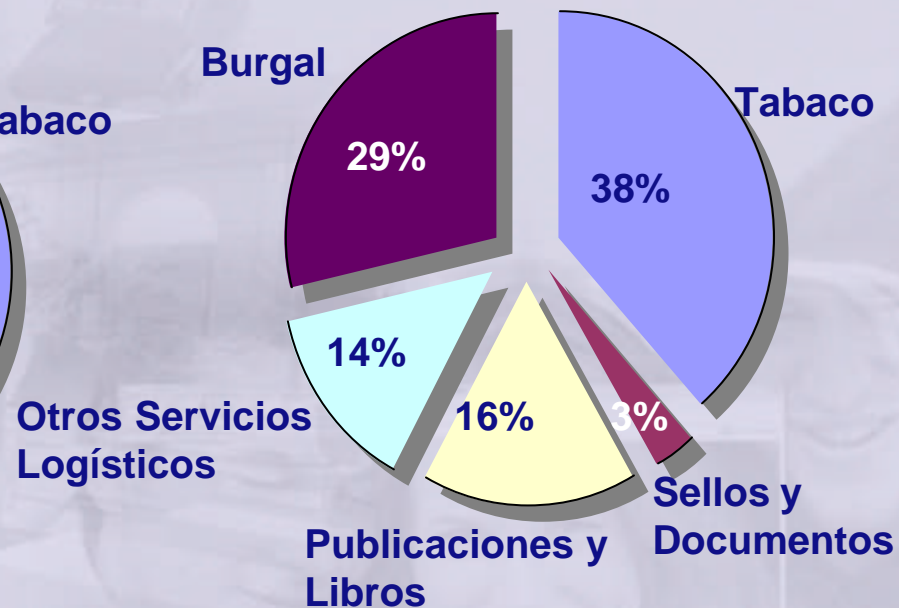


Magnitudes conjuntas

2001



2001 “proforma”





Logista

Febrero 2002