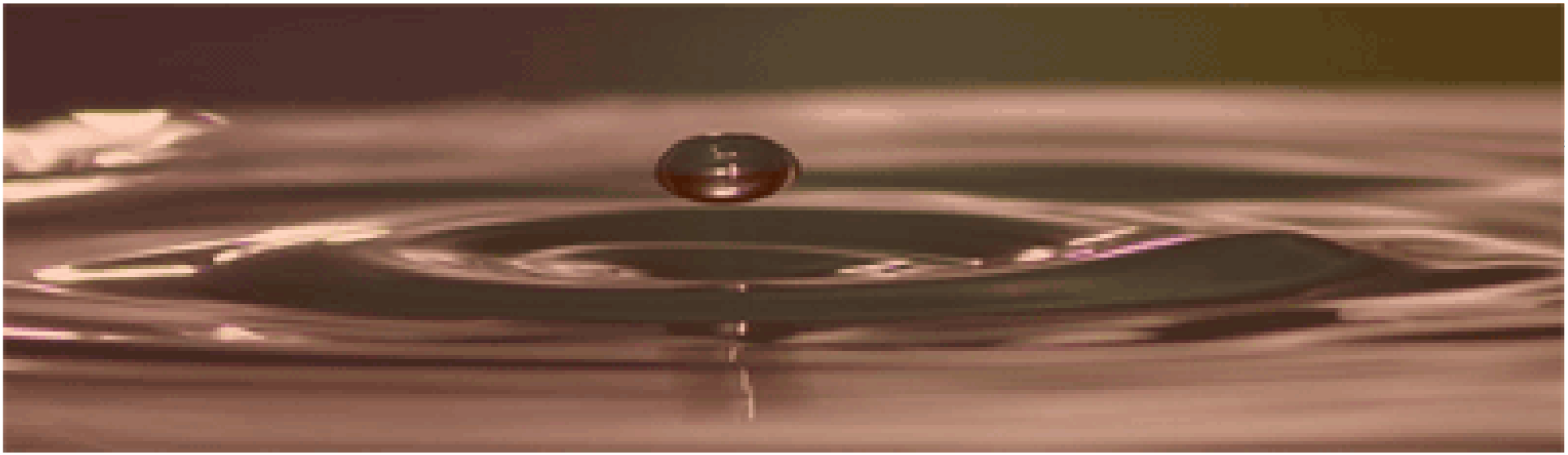
Presentación de Resultados 2005
Madrid, 29 de Marzo de 2006

- **Principales hitos 2005**
- **Posicionamiento Estratégico**
- **Magnitudes financieras 2005**
- **Desarrollo de negocio 2005**
- **Conclusiones**



Principales hitos 2005

Principales hitos 2005

- Logista se consolida en 2005 como una **compañía multinacional en el Sur de Europa**, y con la integración de Logista Italia y Logista France, alcanzó unas ventas económicas de **768,0 mill € (+49,1%)** y un **ebitda de 173,8 mill € (+31,7%).**

- El desarrollo de negocio durante el ejercicio se caracterizó por:
  - A nivel internacional, una **exitosa integración de las operaciones en Italia** así como por un "**turnaround" operativo del negocio en Francia.**
  - En España, **Logista Pharma** alcanzó su objetivo de captación comercial y la división de **Transporte** consiguió con éxito un alto apalancamiento operativo.

- La participación de **Iberia** se ha adaptado a las nuevas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) a 1 de enero de 2004, contabilizándose como un activo financiero a valor de mercado según NIC 32 Y 39 frente al antiguo método de participación por puesta en equivalencia establecido en el PGC.

- Las cuentas anuales 2004 y 2005 se presentan **bajo criterios NIIF.** Las cifras se encuentran auditadas.

- El **Beneficio Neto del Grupo** alcanzó la cifra record de **107,2 mill €** con un crecimiento del **29,0%.**

Posicionamiento estratégico

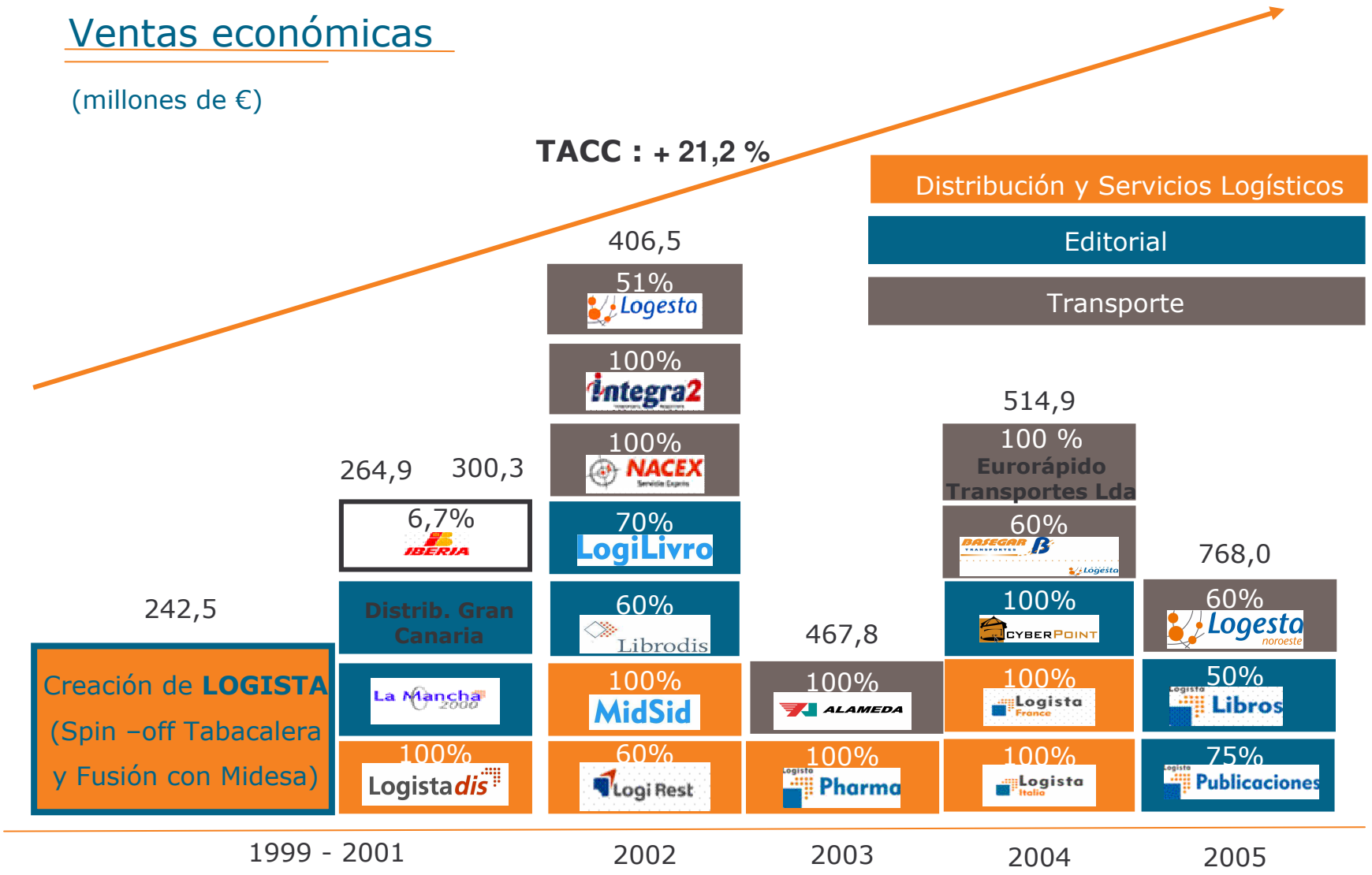
Posicionamiento Estratégico

- Expansión orgánica y vía adquisiciones rentables
- Servicios integrales de valor añadido
- Ventajas competitivas
- Diversificación de los negocios
- Red con presencia local en Sur de Europa

Exitosa estrategia de expansión

Ventas económicas

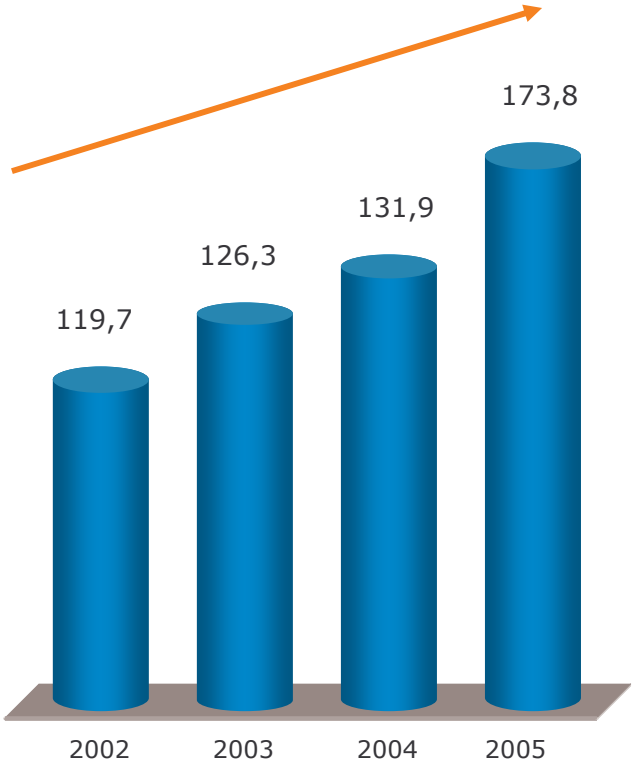
(millones de €)



Crecimiento sostenido de beneficio operativo y BPA

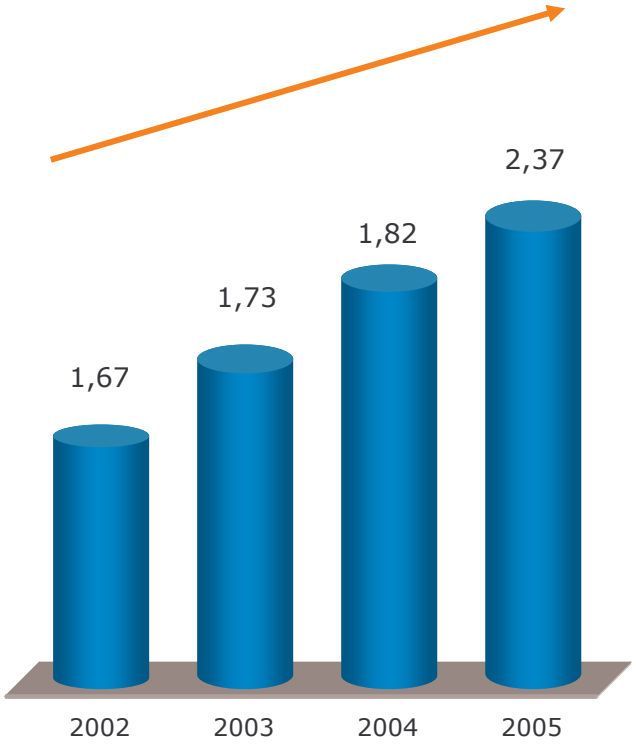
EBITDA*

TACC: + 13,2 %



BPA*

TACC: + 12,4%



(*) Los años 2004 y 2005 están bajo criterios NIIF

Flujos de la cadena de valor

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

Ventajas competitivas de Logista

Focalización Sectorial → **Know How**

Distribución Capilar → **Desintermediación**

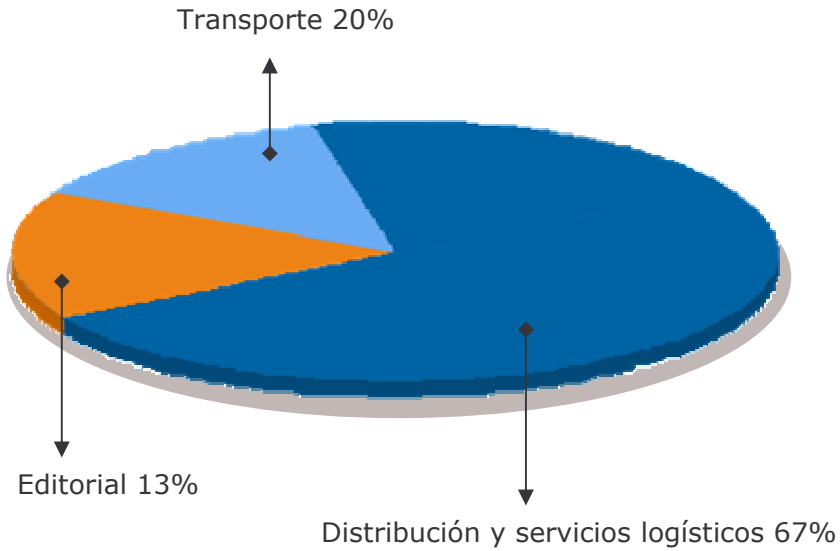
- Número de referencias /pequeñas unidades → IT
- Entregas diarias / conveniencia → Red propia
- Captura de órdenes → IT - TPV

Gestión y planificación de stocks → **Fortaleza Financiera**

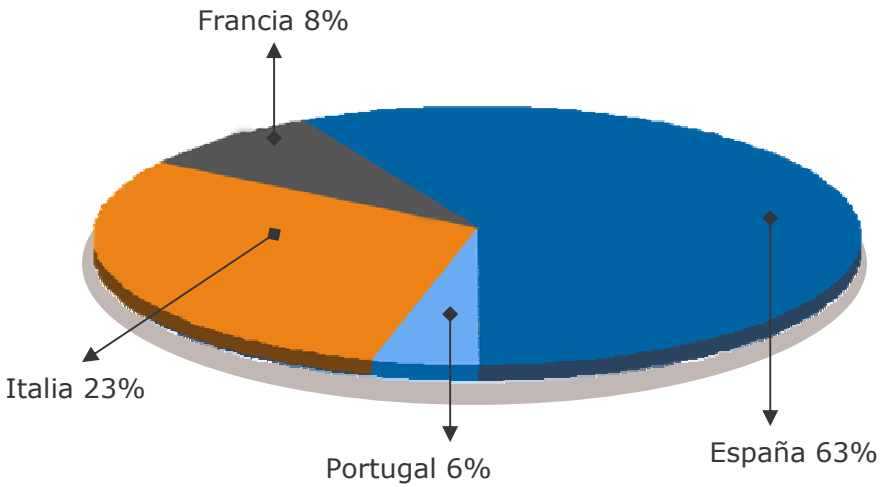
Diversificación de los negocios

Ventas económicas 05: 768,0 mil.€

Segmentación por negocio 2005



Segmentación geográfica 2005



Unidades de Negocio

(millones de €)

	Sectores	Vtas Eco 2005	Ebitda 2005	Países
Distribución y Servicios Logísticos	Tabaco Documentos y Tarjetas telef. Conveniencia y Restauración Farmacia y Cosméticos Promocional	516,4	146,5	España Portugal Italia España Portugal Francia
Editorial	Coleccionables Revistas Prensa Libros	101,6	12,0	España Portugal
Transporte	Carga completa Paquetería industrial Mensajería	159,0	15,3	España Portugal
Total		**768,0***	**173,8**	

*Incluye un ajuste de consolidación: -9,0 Millones de Euros

Capacidad de distribución a redes minoristas

(millones de €)	Principales productos	Puntos de entrega	Posición competitiva	Nº de Entregas
Distribución y Servicios Logísticos	Tabaco Documentos y telefonía	~ 85.000		~ 3,7 millones
	Conveniencia y Restauración Farmacia y Cosméticos Promocional	~ 135.000 B2C		~ 8,6 millones
Editorial	Coleccionables Revistas Prensa Libros	~ 50.000		~ 6,5 millones
Transporte	Carga completa Paquetería industrial Mensajería	B2B		~ 17,1 millones

Presencia local en Sur de Europa

Logista Portugal

- 30.000 m² de área de almacenaje
- 3 almacenes regionales
- 16 almacenes locales
- Flota subcontratada
  - 370 vehículos de reparto

Logista France

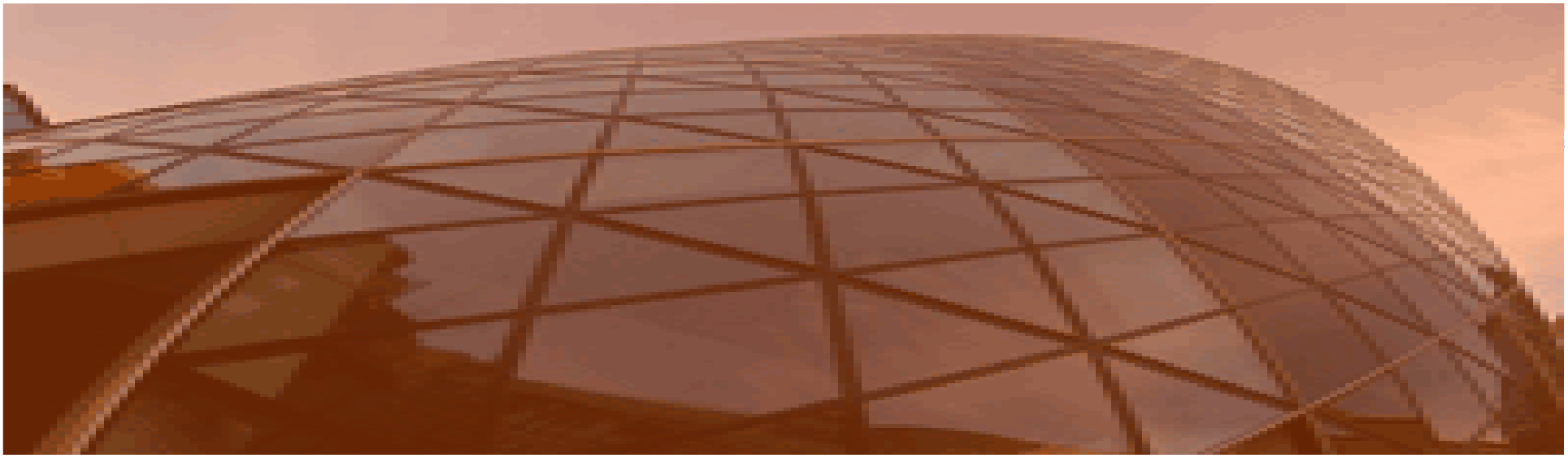
- 120.000 m² de área de almacenaje
- 7 almacenes regionales
- Transporte subcontratado

Logista

- 537.200 m² de área de almacenaje
- 11 almacenes regionales
- 79 almacenes locales
- Flota subcontratada
  - 1.400 trailers
  - 3.150 vehículos de reparto

Logista Italia

- 115.000 m² de área de almacenaje
- 2 almacenes centrales
- 14 almacenes regionales
- 250 almacenes locales
- Flota subcontratada
  - Red Ferroviaria



Magnitudes Financieras 2005

Variación en el perímetro consolidación 2005

(millones de €)

	Ventas económicas	Rdo.Bruto de explotación
Grupo Logista perímetro previo	**535,7**	**121,8**
Adiciones al perímetro	**232,3**	**53,0**
GRUPO LOGISTA 2005	**768,0**	**173,8**
GRUPO LOGISTA 2004	**514,9**	**131,9**
Valoración a perímetro constante	**4,0%**	**-7,6%**
Valoración total	**49,1%**	**31,7%**

Cuenta de pérdidas y ganancias

(millones de €)	31/12/05	31/12/04	(%)
Ventas IFRS	**5.671,7**	**3.040,2**	**86,6%**
Ventas Económicas	**768,0**	**514,9**	**49,1%**
Gastos Personal	-166,4	-121,9	36,5%
Gastos Transporte	-197,9	-131,9	50,0%
Otros gastos de explotación	-229,9	-129,1	78,0%
Rdo. Bruto de Explotación	**173,8**	**131,9**	**31,7%**
Otros ingresos y gastos	3,8	-3,4	-210,3%
Depreciación y Amortización	-34,2	-23,2	47,2%
Rdo. Operativo	**143,4**	**105,3**	**36,2%**
Rdo. Financiero Neto	10,5	12,6	-16,9%
Participación por puesta en equivalencia	0,3	0,2	34,1%
Beneficio Antes de Impuestos	**154,2**	**118,1**	**30,5%**
Impuestos	-47,0	-34,3	37,1%
Minoritarios	0,0	-0,8	-103,9%
Beneficio Neto	**107,2**	**83,0**	**29,1%**

Plan Orgánico de Inversiones

(millones de €)	2004	2005	2006E	Total
Mantenimiento	11,3	16,0	9,1	36,4
Almacenes	-	4,9	5,8	10,7
Nuevas inversiones	11,9	14,1	13,6	39,6
IT	9,5	28,3	12,6	50,4
Total	32,7	63,3	41,1	137,1

- Durante el ejercicio se ha producido una **desinversión de 24,4 mill €**, destacando la venta de un almacén en el área de Madrid (13,1 €) y otro en Málaga (4 mill €)
- Las inversiones de Italia en IT (hard y soft) ascienden a **10,3 mill €** y las de **Francia** a **3,0 mill €**
- La inversión en Almacenes incluye el primer pago de una **nueva plataforma en Sevilla**

Estado de Flujos de Caja

(millones de €)	31/12/05	31/12/04
Beneficio Neto	107,2	83,0
Ajustes al resultado	23,3	11,3
Variación de Circulante	-198,8	24,2
Flujo de Caja Operativo	**-68,4**	**118,5**
Inversiones Netas en Inmovilizado	-38,8	-26,3
Inversiones Netas en Filiales	1,4	-286,1
Flujo derivado de actividades de inversión	**-37,4**	**-312,5**
Flujo de Caja Libre	**-105,8**	**-194,0**
Adquisición de Autocartera	-28,7	-8,2
Dividendos	-15,3	-29,7
Variación de endeudamiento	-144,5	397,6
Variación Neta de Tesorería	**-294,3**	**165,7**
Posición de Caja Inicial	394,2	228,5
Variación Neta de Tesorería	-294,3	165,7
Posición de Caja Final	100,0	394,2

Balance de Situación

(millones de €)	31/12/05	31/12/04	(%)
Activos Fijos y no corrientes	**420,9**	**412,2**	**2,1%**
Fondo de Comercio	**707,5**	**677,5**	**4,4%**
Impuestos diferidos de Activo	**57,7**	**63,6**	**-9,3%**
Existencias	507,2	377,0	34,5%
Cuentas a cobrar	1.065,9	1.176,6	-9,4%
Caja o equivalentes	100,0	394,2	-74,6%
Otros	5,4	5,7	-5,3%
Activos Corrientes	**1.678,4**	**1.953,5**	**-14,1%**
Total Activo	**2.864,6**	**3.106,8**	**-7,8%**
Patrimonio Neto	**449,9**	**402,0**	**11,9%**
Provisiones a l/p para riesgos y gastos	**60,0**	**65,1**	**-7,9%**
Impuestos diferidos de pasivo	**33,8**	**28,7**	**-18,0%**
Deudas con entidades de crédito	20,6	7,7	166,6%
Otras	9,1	6,5	41,3%
Deudas a largo plazo	**29,8**	**14,2**	**109,6%**
Deudas financiera a corto plazo	248,0	403,0	-38,5%
Cuentas a pagar	1.975,4	2.143,9	-7,9%
Otros	67,7	49,9	35,7%
Pasivos corrientes	**2.291,1**	**2.596,8**	**-11,8%**
Total Pasivo	**2.864,6**	**3.106,8**	**-7,8%**

Principales magnitudes 2005

(millones €)

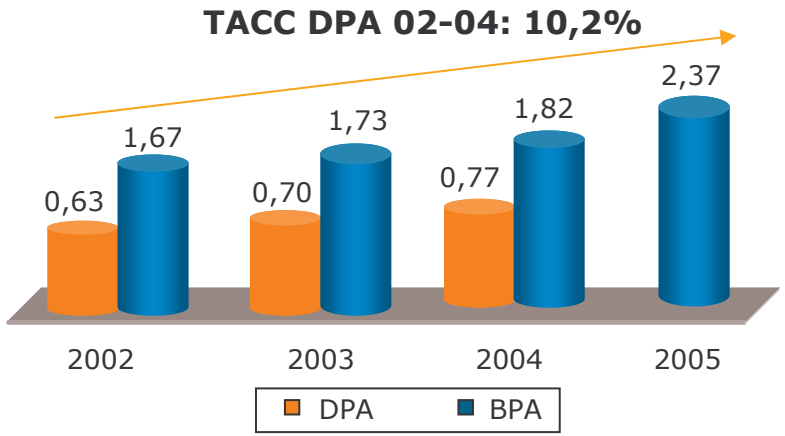
	31/12/05	31/12/04	(%)
Ventas Económicas	768,0	514,9	49,1%
Rdo. Bruto de Explotación	173,8	131,9	31,7%
Rdo. Operativo	143,4	105,3	36,1%
Beneficio Neto	107,2	83,0	29,0%
Beneficio Neto Ajustado(1)	116,3	82,8	40,4%
Número de acciones (en millones)(2)	45,2	45,7	
BPA (€) (2)	2,37	1,82	30,6%
BPA Ajustado(1) (€)	2,58	1,81	42,1%
Payout (%)	40%	40%	
Margen RBE	22,6%	25,6%	
Margen RO	18,7%	20,4%	

(1) De acuerdo a Logista el BPA está Ajustado por beneficios fiscales en términos de caja

(2) En el 1S05, la Junta General de Accionistas del 1 de Junio aprobó la cancelación de 550.000 acciones. En el 1S04, la Junta General de Accionistas del 1 de Junio, aprobó la cancelación de 600.000 acciones.

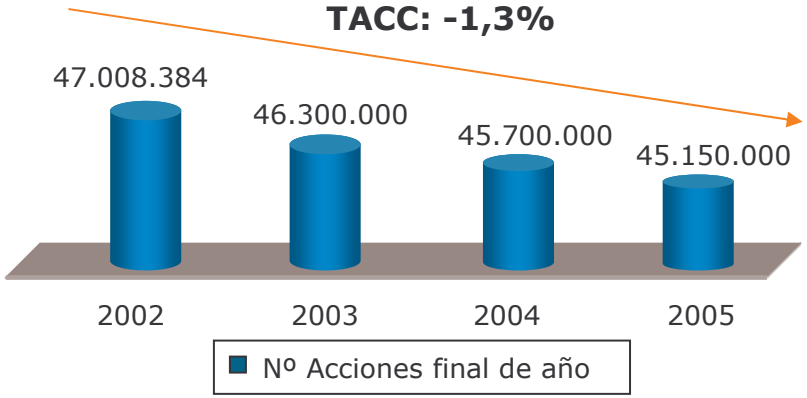
Política de Remuneración al accionista

- **Ratio Pay Out sobre dividendos: 40%**



- El dividendo a cuenta del año 2005 se situó en 0,55 euros por acción (incremento del 22,2%)

- **Recompra y amortización de acciones: 1-1,5% anual**



Desarrollo de negocio 2005

Cuenta de PyG por segmentos

(millones de €)	Distribución y Servicios Logísticos	Editorial	Transporte	Ajustes	**Total**
Ventas IFRS	**5.362,1**	**139,1**	**218,3**	**-47,8**	**5.671,7**
Ventas Económicas	**516,4**	**101,6**	**159,0**	**-9,0**	**768,0**
Rdo. Bruto de Explotación	**146,5**	**12,0**	**15,3**	**0,0**	**173,8**
Otros ingresos y gastos	2,6	1,2	-0,1	-	3,8
Depreciación y Amortización	-24,9	-3,2	-6,0	0,0	-34,2
Resultado Operativo	**124,2**	**10,0**	**9,1**	**0,0**	**143,4**

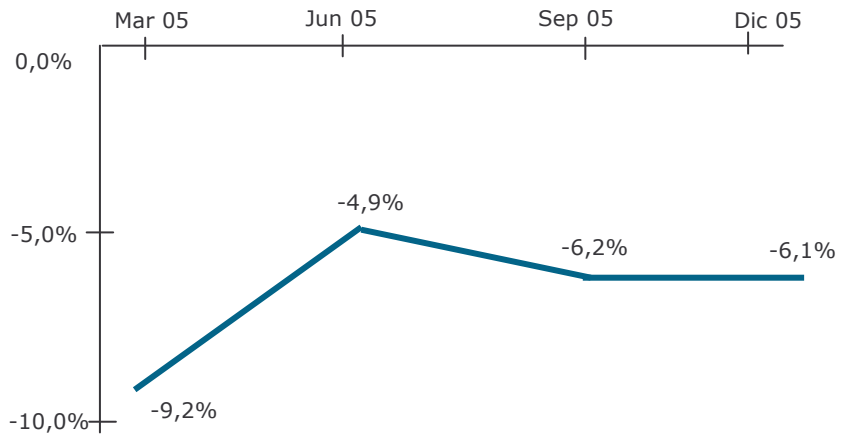
- El **margen EBITDA** consolida la tendencia alcista seguida durante el ejercicio, alcanzando un **22,6%** desde el 17,1% de marzo 05. A ello ha contribuido la aportación creciente del negocio italiano, el "turnaround" del negocio en Francia y la división de Transporte.
- **Logista France y Logista Italia** se incluyen en la división de **"Distribución y Servicios Logísticos"** y suponen unas ventas económicas de 241,2 millones de euros, un Ebitda de 53,5 millones de euros y un beneficio operativo de 46,8 millones de euros.
- La partida de "Otros ingresos y gastos" corresponde al importe neto de plusvalías por venta de inmuebles, provisiones extraordinarias y otros gastos no recurrentes.

Distribución y Servicios Logísticos

(millones de €)	31/12/05	31/12/04	(%)
Ventas IFRS	**5.362,1**	**2.705,2**	**98,2%**
Ventas Económicas	**516,4**	**273,0**	**89,2%**
Rdo. Bruto de Explotación	**146,5**	**103,5**	**41,5%**
Otros ingresos y gastos	2,6	-0,6	-510,7%
Depreciación y Amortización	-24,9	-14,3	74,3%
Rdo. Operativo	**124,2**	**88,6**	**40,2%**

- **Volumen de cigarrillos en España:** -1,3%, hasta 90,8 bill sticks. En España, el mercado de tabaco ha mantenido un comportamiento dinámico en términos de volumen, mix de consumo y ventas transfronterizas.
- **Volumen de cigarrillos en Italia:** -6,1% hasta 92,8 bill sticks. En Italia, la caída de volúmenes como consecuencia de la ley Anti-Tabaco y la caída de tarifas de distribución, se ha visto parcialmente compensada por las medidas de reestructuración y la oferta de nuevos servicios introducidos en este primer año de gestión.
- **Logista France** consigue la vuelta a beneficio operativo mientras que **Logista Pharma** alcanza su objetivo de captación comercial con 15,1 mill € de facturación (+70,1%)

Consumo de tabaco en Italia 2005 (variación)



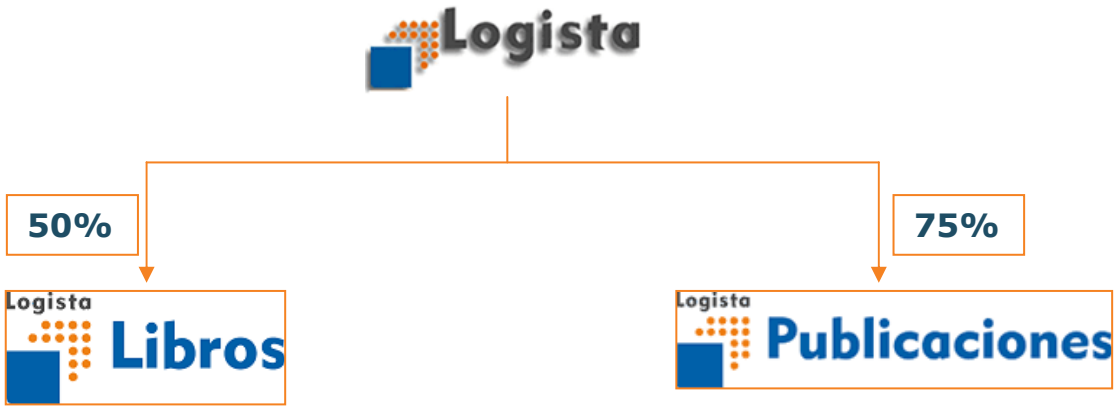
Fuente: Logista

- **Logista Italia**: Capturar el potencial de reestructuración del mercado italiano de tabaco, y relanzar las actividades no tabaco en el canal estancos. Objetivo de margen ebitda 2007: 34%
- En **España**, adaptación de las productividades de tabaco al nuevo entorno de mercado y nueva "ley del tabaco". Plan estimado de reducción de costes de 4 mill € en 2006
- **Logista France**: Mejora de la productividad de las operaciones y ampliación de la oferta de servicios
- Consolidación del proyecto **Logista Pharma** capitalizando el know how y extendiendo los servicios de valor añadido

(millones de €)	31/12/05	31/12/04	(%)
Ventas IRFS	**139,1**	**179,4**	**-22,5%**
Ventas Económicas	**101,6**	**101,2**	**0,4%**
Rdo. Bruto de Explotación	**12,0**	**15,6**	**-22,9%**
Otros ingresos y gastos	1,2	-0,4	-397,1%
Depreciación y Amortización	-3,2	-2,8	16,0%
Rdo. Operativo	**10,0**	**12,4**	**-19,3%**

- El negocio de publicaciones en España sigue mostrando un comportamiento débil, mientras que en libros mantiene una tendencia de crecimiento estable.
- En Octubre 2005 Logista alcanzó un acuerdo para la **segregación de su división Editorial** y así dotarla de mayor flexibilidad y agilidad, creando dos empresas especializadas para la distribución de publicaciones y la distribución de libros.
- La división de Publicaciones continúa con la búsqueda de eficiencia a nivel de distribución local: adquisición de Muñoz Climent en Aragón y la fusión de Distrimadrid y Siglo XXI en Madrid. El proyecto **"Kios.net",** ha alcanzado más de 2.000 PdV en España, iniciando su arranque en Portugal.
- En libros, se han conseguido **nuevos contratos con editores** tanto en España como en Portugal: Grupo Thomson-Aranzadi, Teneues.

Filialización de la división editorial



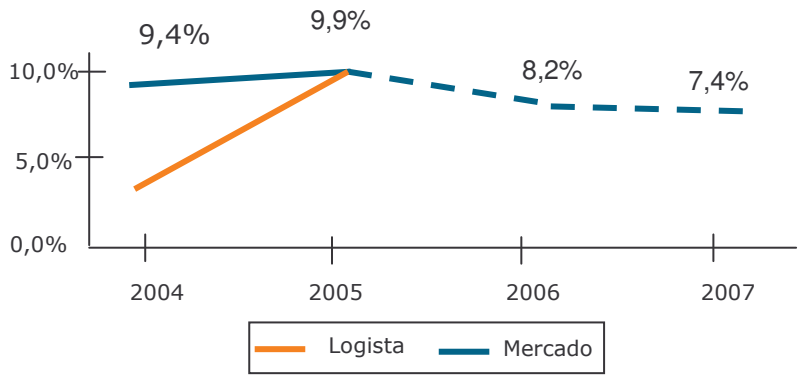
- El pasado 2 de febrero, Editorial Planeta de Agostini (EPASA) compró un 25% de Logista Publicaciones y Editorial Planeta S.A. (Planeta) un 50% de Logista libros, **25% de Logista Publicaciones, 50% de Logista Libros**
- **Capturar las ventajas estratégicas** que ofrece la filialización
  - Una gestión más ágil, diferenciada y especializada
  - Facilitar, eventualmente, y en su caso, la incorporación de nuevos socios u otras alianzas estratégicas
- **Potenciar la distribución local** de Publicaciones y acción comercial tanto en España como en Portugal
- **Adaptación de las productividades** al nuevo entorno de mercado
- Continuar la **expansión orgánica** en el segmento de libros

Transporte

(millones de €)	31/12/05	31/12/04	(%)
Ventas IFRS	**218,3**	**181,6**	**20,2%**
Ventas Económicas	**159,0**	**144,6**	**9,9%**
Rdo. Bruto de Explotación	**15,3**	**12,8**	**19,0%**
Otros ingresos y gastos	-0,1	-2,4	-96,8%
Depreciación y Amortización	-6,0	-6,2	-1,7%
Rdo. Operativo	**9,1**	**4,3**	**111,7%**

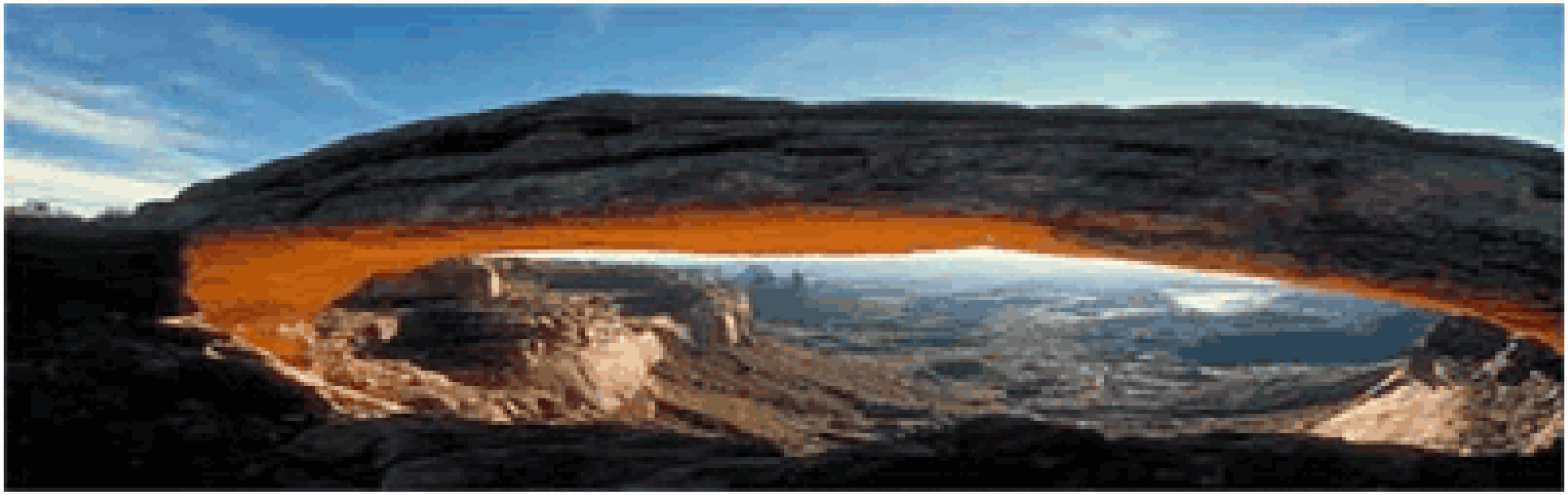
- El **número de envíos** continúa con el buen comportamiento visto durante el año alcanzando los **17 millones**, un **13,2%** superior al 2004.
- **Integra2 y Nacex** comenzaron en Enero 2005 sus **actividades en Portugal**. Nacex ha abierto 6 nuevas franquicias, alcanzado 271 franquicias e Integra2 ha abierto 5 nuevas delegaciones llegado a las 58 delegaciones.
- Tras las inversiones realizadas en los últimos años en automatización, procesos e informatización (Alertran), la división de Transporte muestra un gran apalancamiento operativo.
- **Logesta** sigue reforzando su posición en el **transporte internacional**. Ha puesto en marcha la filial de Logesta Italia y ha abierto delegaciones en Holanda y Alemania. En España, continúa con su política de alianzas (Basegar – Visantoña) y captación de nuevos clientes.

Mercado de "paquetería y mensajería" en España (facturación %)



Fuente: DBK, Logista

- **Captar cuota de mercado** en el sector de la paquetería y mensajería que muestra un crecimiento orgánico muy dinámico en los próximos años.
- **Inversiones continuas** en mejora de la productividad y calidad de servicio.
- **Búsqueda de alianzas** para la consolidación de una red europea para mensajería y paquetería. Integra2 ha formalizado una alianza comercial con un partner italiano.
- Continuar con la **expansión internacional** de Logesta, a través de nuevos contratos y alianzas estratégicas. Apertura de filiales en Francia y en Polonia.



Conclusiones

Conclusiones

- **Potenciar el crecimiento** y las inversiones en los segmentos de mercado más dinámicos en volúmenes: transporte, farma…
- **Gestión eficiente de recursos** en mercados con nuevos entornos competitivos: tabaco, publicaciones…
- Implantación de **nuevos modelos de negocio** en Italia y Francia

Visión estratégica

Reforzar orgánicamente así como a través de **adquisiciones y alianzas** selectivas, la posición de liderazgo de Logista es sus sectores estratégicos de nicho en el Sur de Europa

Tabaco
1
España, Portugal, Italia

Editorial
1
España, Portugal

Farmacia
1
España

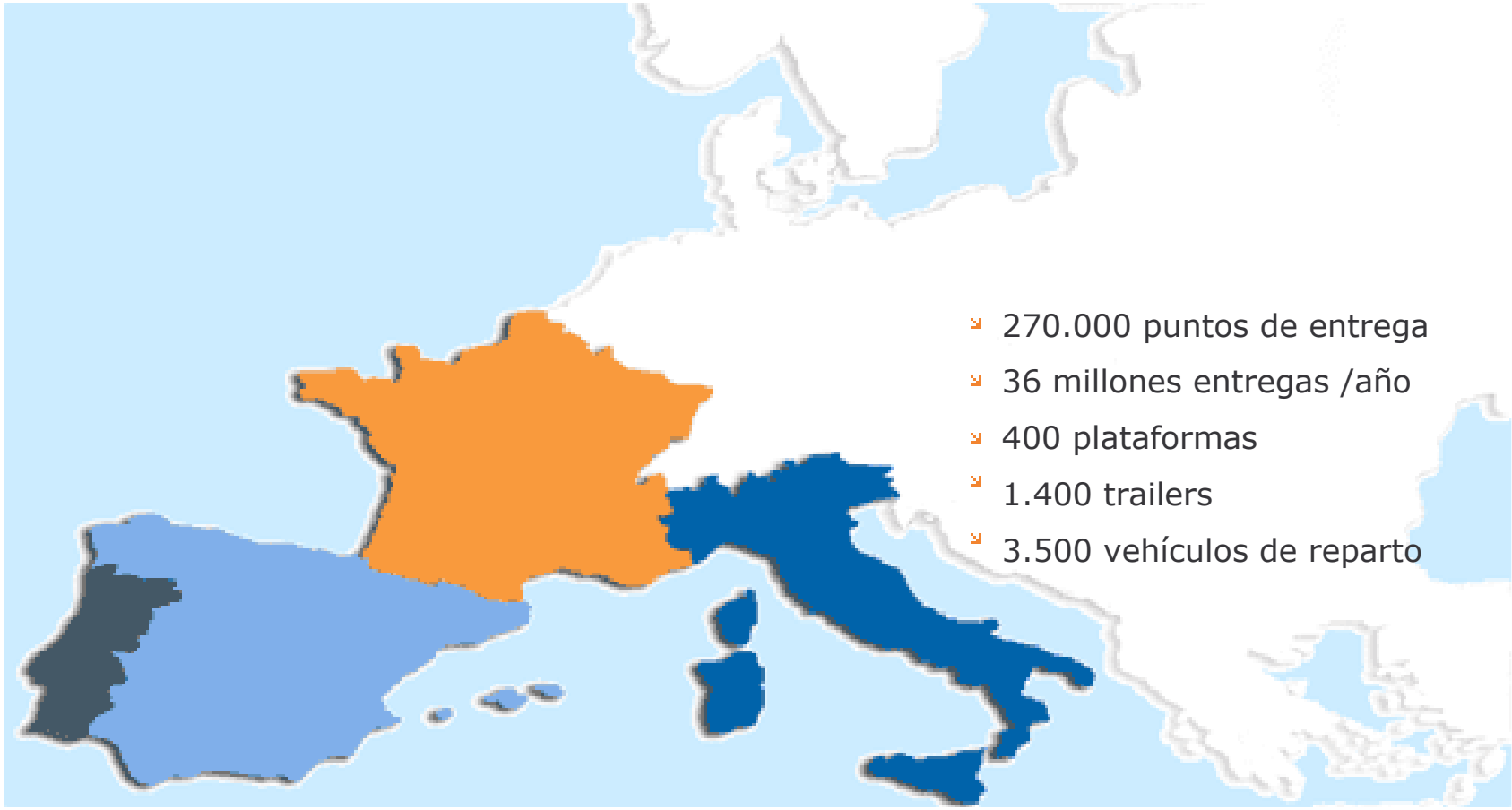
Docum.
1
España

Promocional
1
Francia

Mensajería
3
España

Paquetería
3
España

Búsqueda de sinergias y oportunidades



- 270.000 puntos de entrega
- 36 millones entregas /año
- 400 plataformas
- 1.400 trailers
- 3.500 vehículos de reparto

UNA RED ÚNICA DE DISTRIBUCIÓN EN EL SUR DE EUROPA.

Logista