

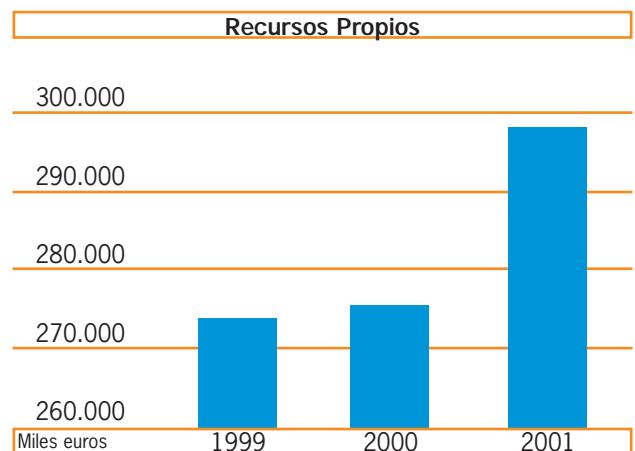
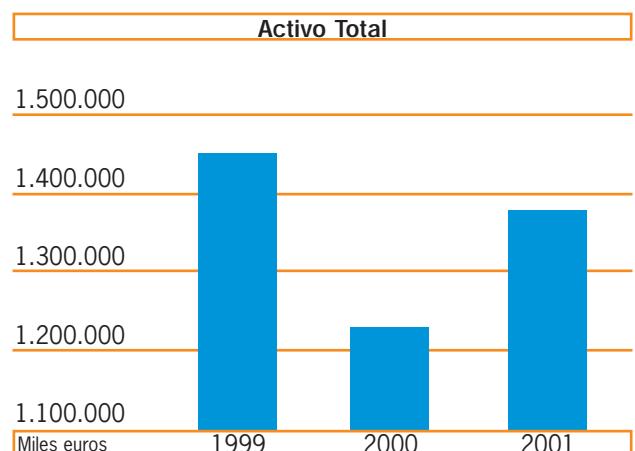
Informe Anual 2001



El Informe Anual 2001 está disponible en la dirección de Internet  
<http://www.logista.es>

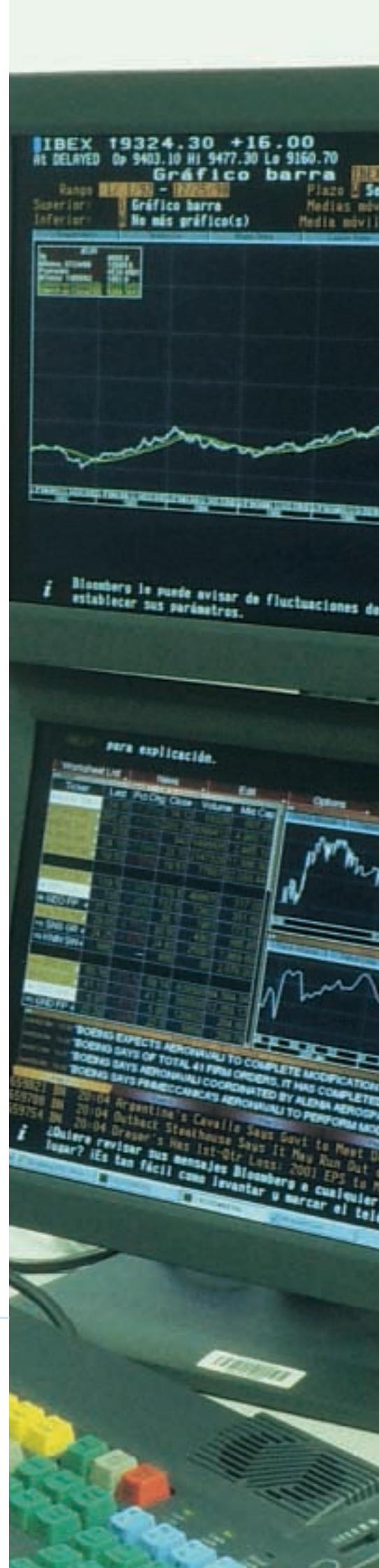
## Datos consolidados más significativos

### Datos por acción



				(Miles de euros)
	1999	2000	2001	
Ventas netas	2.648.510	3.032.425	3.312.339	
Beneficio ordinario	73.317	92.521	105.728	
Beneficio consolidado	48.568	57.109	67.679	
Beneficio neto	48.357	56.779	67.692	
Cash Flow	60.269	71.745	84.413	
Plantilla media	1.730	2.044	2.164	
Activo total	1.451.402	1.230.277	1.347.574	
Recursos propios	273.112	274.001	297.128	
Nº acciones final ejercicio	49.097.482	49.097.482	47.870.045	

				(Euros)
	1999	2000	2001	
Beneficio por acción	0,98	1,16	1,41	
Cash Flow por acción	1,23	1,46	1,76	
Dividendo por acción	0,39	0,45	0,55	
Cotización fin de ejercicio	21,0	14,25	14,70	
Capitalización bursátil (mill. eur)	1.031	700	704	
PER (Precio/beneficio neto por acción)	21,3	12,3	10,4	
Pay out	40%	40%	39%	
ROA sobre ATM's	6,05%	4,23%	5,25%	
ROE	17,7%	20,7%	22,8%	







## Contenido Informe Anual

1	Datos consolidados más significativos	2
	Datos por acción	
2	Cadena de valor de Logista	6
3	Carta del Presidente	8
4	Consejo de Administración y Dirección	10
	Consejo de Administración y Comisiones	
	Reglas de Gobiernos de la Sociedad	
	Comité de Dirección	
5	Red de infraestructuras y Transporte	16
6	Datos financieros y descripción de actividades	18
6.1	Logística de tabaco, documentos y publicaciones	20
6.1.1.	Tabaco y Documentos	
6.1.2.	Publicaciones y Libros	
6.2	Servicios logísticos	24
6.2.1.	Proyecto euro	
6.2.2.	Logística de estaciones de servicio	
6.2.3.	Logística promocional y entrega domiciliaria	
6.2.4.	LOGISTA DIS	
7	Recursos Humanos	26
8	Sistemas de Información, Infraestructuras y Transporte	28
9	Acciones y Accionistas	32
10	Adquisición Grupo Burgal	36
11	Información sobre las principales sociedades del Grupo Logista	38

## Contenido de la Información Legal

1	Informe de Auditoría	42
2	Informe de Gestión	45
3	Cuenta de Resultados y Balance en pesetas y en euros	53

## Cadena de valor de Logista

LOGISTA presta una amplia gama de servicios logísticos de valor añadido a sus clientes.

A continuación se describen los servicios ofertados por la compañía:

- Almacenaje
- Gestión de stocks
- Preparación de pedidos - picking
- Distribución
- Carga completa / grupaje
- Recepción de pedidos
- Facturación
- Gestión de cobros
- Almacenes fiscales y aduaneros
- Conexión informática
- Servicio post-venta
- Seguro de mercancías e instalaciones
- Otros: etiquetado, envasado, otras operaciones
- Asesoramiento logístico

La gran calidad continuada de los servicios prestados así como la intensa e histórica relación mantenida con sus principales puntos de venta, estancos y quioscos, ha permitido a LOGISTA ofrecer una serie de servicios adicionales a los puntos de venta, que añaden valor al servicio prestado a los mismos:

- Transmisión telemática de datos desde los estancos
- Servicio post-venta
- Red provincial de tiendas o autoservicio "Cash & Carry"
- Tiempo de entrega entre 24 y 48 horas desde la recepción del pedido, según tipo de producto
- Financiación
- Formación
- Soporte logístico y administrativo

Operador logístico integrado en los sectores de tabaco, documentos, publicaciones, libros en España y Portugal.

Operador logístico para venta a distancia, e-fulfiller.

Operador logístico de servicios a medida (3PL)

5



4



**1****Recepción de pedidos Aprovisionamiento**

- Captura automática vía interfase entre sistemas.
- Tratamiento y seguimiento on-line de los pedidos.
- Integración de los sistemas de información con los fabricantes.
- Gestión de stock de seguridad en los almacenes del proveedor con conexión diaria de pedidos.

**2****Almacenaje y gestión de stocks****Preparación de pedidos**

- Adaptabilidad a distintos tipos de producto.
- Gestión de inventarios en tiempo real.
- Actividades de valor añadido.
- Gestión mediante radiofrecuencia de la preparación de pedidos.
- Consolidación de pedidos de diversos proveedores en 24 horas.
- Etiquetado y envasado personalizados.
- Clasificación automática de envíos.

**3****Transporte**

- Diseño y gestión de rutas abiertas informatizadas.
- Conexión on-line con centros de carga, descarga y transportistas.
- Control y seguimiento de flota (GPS, GSM...).

**4****Facturación y cobro**

- Cobro contrarreembolso o tarjeta de crédito.
- Cobertura de riesgos sobre la mercancía.
- Gestión de incidencias.
- Control y gestión de devoluciones.
- Cambio de mercancías.
- Situación actualizada de pedidos, Integración con otros call-center externos.

**5****Servicio al cliente**

- Gestión de incidencias.
- Control y gestión de devoluciones.
- Cambio de mercancías.
- Servicio HOTLINE de información al cliente.
- Situación actualizada de pedidos, integración con otros call-center externos.



Señores Accionistas.

Tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles el Informe Anual de Logista correspondiente al ejercicio 2001, en el que la compañía ha vuelto demostrar el acierto en la estrategia diseñada y, lo que es más importante, su óptimo desarrollo operativo.

Logista ha vuelto a romper sus propios récords de beneficio y rentabilidad operativa en un ejercicio de desaceleración económica y reajuste de todas las expectativas empresariales.

La estrategia de la compañía, consistente en realizar una oferta integral de servicios logísticos y, paralelamente, profundizar en una mayor diversificación en las fuentes de negocio sigue dando los frutos deseados y previstos.

La puesta al servicio de las empresas de nuestras capacidades tecnológicas y de infraestructuras, así como la calidad y experiencia de nuestros recursos humanos, se están mostrando como una combinación insuperable en el mercado que nuestros clientes siguen reconociendo.

Las ventas netas consolidadas ascendieron durante el ejercicio 2001 a 3.312,34 millones de euros, lo que representa un aumento del 9,2 por cien respecto a los 3.032,42 millones de euros obtenidos en 2000. Mientras tanto, las ventas económicas consolidadas, que excluyen las compras y ventas realizadas por cuenta de terceros, se elevaron un 13,4 por cien hasta 300,28 millones de euros.

Así, el resultado bruto de explotación se situó en 99,71 millones de euros, aumentando un 14,9 por cien respecto al ejercicio anterior, mientras que el beneficio neto consolidado creció un 19,2 por cien hasta los 67,69 millones de euros.

Logista demuestra así las posibilidades de crecimiento que ofrece el sector logístico para una compañía orientada al servicio al cliente y presidida por una escrupulosa atención hacia el incremento en la eficiencia de las operaciones.

De hecho, observarán cómo las tasas de crecimiento son mayores a medida que descendemos en la cuenta de resultados, demostrando así los logros obtenidos en este esfuerzo de eficiencia y rentabilidad de la operativa.

Un año más, hemos vuelto a mejorar la rentabilidad sobre recursos propios (ROE) en más de dos puntos, pasando del 20,72 al 22,78 por cien, uno de los ratios de rentabilidad más altos del panorama empresarial español.



Existe otro aspecto muy importante tras estos resultados, como es el creciente fortalecimiento del balance de la compañía en los últimos años.

El sector logístico se encuentra en los albores de un inevitable proceso de consolidación del que emergerán los protagonistas de los próximos años.

La solidez del balance de Logista y los crecimientos orgánicos logrados en los últimos años dotan a la compañía de la capacidad financiera y el aval de la gestión realizada necesarios para participar en este proceso.

Logista cuenta con una estrategia clara y está dispuesta a abordar cualquier operación que sirva a este propósito de ofrecer servicios logísticos integrales y diversificar las fuentes de negocio, siempre que garanticen la creación de valor para ustedes, los accionistas.

En esta línea, en noviembre de 2001 Logista alcanzó un acuerdo para la adquisición de Grupo Burgal, que adquirió firmeza el pasado mes de febrero.

Grupo Burgal, que engloba las actividades de las marcas Integra2, Nacex y Opelog, permite a Logista completar los servicios que ofrece actualmente, extendiéndolos a los de paquetería industrial, mensajería y logística del frío, mientras contribuye a aumentar el peso relativo de las actividades logísticas distintas a las tradicionales dentro de la compañía.

Este es un claro ejemplo del tipo de operaciones que Logista está dispuesta a realizar, que pueden extenderse a otras fuera de nuestros mercados geográficos tradicionales en aras a exportar un modelo de negocio cuyo éxito ha sido hasta ahora indudable.

Por otro lado, no quisiera dejar pasar la oportunidad de aludir a un histórico compromiso en el que Logista ha vuelto a poner de manifiesto sus capacidades humanas, tecnológicas y de infraestructuras con absoluto éxito. Me refiero a la distribución de la moneda Euro.

En los últimos tres años, Logista ha venido responsabilizándose del almacenamiento y custodia de las monedas Euro que se han ido acuñando por la Fábrica Nacional de Moneda y Timbre.

Esta labor continuó en los últimos meses del pasado año 2001, cuando la compañía llevó a cabo su distribución con total perfección en una operación histórica por su volumen, trascendencia nacional y valor de la mercancía.

Se trata de una operación sin precedentes que habla a las claras de las capacidades de esta compañía para orgullo de ustedes y de todos los que formamos parte de Logista.

Este es un excelente motivo para expresar mi agradecimiento a todas las personas que forman parte de Logista por el esfuerzo, la dedicación y la entrega que han realizado a lo largo del pasado año.

Agradecimiento que extiendo a nuestros clientes y proveedores por su permanente confianza en Logista que confío hayan visto recompensada.

P.I.A.L

Pablo Isla Álvarez de Tejera

# Consejo de Administración y Dirección



## Consejo de Administración y Dirección

Consejo de Administración y Comisiones

Reglas de Gobierno de la Sociedad

Comité de Dirección

### Consejo de Administración

(a 31 de diciembre de 2001)

Presidente

D. Pablo Isla Álvarez de Tejera

### Consejeros

D. Jean-Dominique Comolli

D. Luis Egido Gálvez \*

D. José Mª Goya Laza

Grupo Planeta de Agostini, S.L.,  
representado por D. Marco Drago

D. José Manuel Lara Bosch

D. Adán Martín Menis

D. José Riva Francos

D. Juan Rizo Escosa

D. Jaime Urquijo y Chacón

### Secretario del Consejo

D. Rafael de Juan López

\* Nombrado por cooptación, por acuerdo del Consejo de Administración de 28 de junio de 2001, en sustitución de D. Fernando Labad Sasiaín.

### Comisión de Auditoría y Cumplimiento

Tiene como responsabilidades básicas, la de proponer la designación de auditor, revisar las cuentas de la sociedad, comprobar la adecuación y efectividad de los sistemas internos de control, y examinar el cumplimiento del Reglamento del Consejo de Administración.

Está compuesta por los siguientes Consejeros externos: D. Jaime Urquijo y Chacón (Presidente), D. Adán Martín Menis y D. José María Goya Laza.

### Comisión de Nombramientos y Retribuciones

Tiene como responsabilidades básicas, la de formular los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración, informar sobre las bandas de retribuciones de los Directores Generales, revisar los programas de retribuciones e informar en relación con las situaciones que puedan implicar conflicto de interés.

Está compuesta por los siguientes Consejeros externos: D. Luis Egido Gálvez (Presidente), D. José Manuel Lara Bosch y D. José Riva Francos.



## **Reglas de Gobierno de la Sociedad**

La regulación del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. está contenida, fundamentalmente, además de en las normas legales aplicables, en los artículos 22 a 28 de los Estatutos Sociales, y en el Reglamento de 22 de septiembre de 1999, que asume los principios y recomendaciones de la "Comisión Especial para el Estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades".

El Reglamento del Consejo de Administración tiene por objeto determinar los principios de actuación del Consejo de Administración de la Compañía, las reglas básicas de su organización y funcionamiento y las normas de conducta de sus miembros.

### **Principios de actuación del Consejo de Administración**

- De acuerdo con el vigente Reglamento del Consejo, la política del Consejo es delegar la gestión ordinaria de la Compañía en los órganos ejecutivos y en el equipo de dirección, y concentrar su actividad en la función general de supervisión.
- No podrían ser objeto de delegación, aquellas facultades legal o institucionalmente reservadas al conocimiento del Consejo ni aquellas otras necesarias para un correcto ejercicio de su función general de supervisión. A estos últimos efectos, el Consejo de Administración se obliga, en particular, a ejercer, directamente, las responsabilidades siguientes:
  - a) Aprobación de las estrategias generales de la Sociedad.
  - b) Nombramiento, retribución y, en su caso, destitución de los más altos Directivos de la Sociedad.
  - c) Controlar la actividad de gestión y evaluación de los Directivos.
  - d) Identificar los principales riesgos de la Sociedad, en especial, los riesgos que procedan de operaciones con derivados, e implantación y seguimiento de los sistemas de control interno y de información adecuados.
  - e) Determinar la política de información y comunicación con los accionistas, los mercados de valores y la opinión pública.
  - f) Decidir todas aquellas operaciones que entrañen la disposición de activos sustanciales de la Compañía y las grandes operaciones societarias.

## **Reglas básicas de organización y funcionamiento del Consejo**

- El Reglamento del Consejo de Administración de LOGISTA establece dos categorías de Consejeros: ejecutivos y externos, que a su vez pueden ser dominicales e independientes. Se entenderá por Consejeros independientes los profesionales de reconocido prestigio que no se encuentren vinculados al equipo ejecutivo ni a los accionistas significativos.
- El Consejo de Administración está compuesto por los siguientes señores, con referencia a su nombramiento o a su última renovación en el cargo:

D. Pablo Isla Álvarez de Tejera (Ejecutivo) 31/07/00  
D. Juan Rizo Escosa (Ejecutivo) 15/04/99  
D. Jean-Dominique Comolli (Externo-Dominical) 30/05/01  
D. Luis Egido Gálvez (Externo-Dominical) 28/06/01  
D. José María Goya Laza (Externo-Independiente) 15/06/99  
Grupo Planeta de Agostini, S.L. (Externo-Dominical) 26/06/98  
D. José Riva Francos (Externo-Independiente) 15/06/99  
D. José Manuel Lara Bosch (Externo-Dominical) 15/04/99  
D. Adán Martín Menis (Externo-Independiente) 25/01/00  
D. Jaime Urquijo y Chacón (Externo-Independiente) 25/01/00  
D. Rafael de Juan López (Secretario-no Consejero) 15/06/99

- A tenor de lo dispuesto en el Reglamento, el Consejo de Administración propondrá a la Junta General el número de Consejeros que, de acuerdo con las cambiantes circunstancias de la Compañía, resulta más adecuado para asegurar la representatividad y el eficaz funcionamiento del órgano, sin que el número propuesto pueda exceder de quince.
  - No se dan riesgos de concentración de poder en una sola persona de la Compañía, por cuanto el Consejo de Administración se obliga a ejercer directamente las responsabilidades más importantes, como son la disposición de activos sustanciales de la Compañía y las grandes operaciones societarias.
  - En cumplimiento del Reglamento se han constituido la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
  - El Consejo de Administración se reunirá de ordinario, mensualmente, y a iniciativa del Presidente, cuantas veces lo estime oportuno, para el buen funcionamiento de la Compañía, o cuando lo soliciten, al menos, un tercio de



sus miembros. El Presidente organizará el debate procurando y promoviendo la participación de todos los Consejeros en las deliberaciones del órgano. Salvo en los casos en que específicamente se haya establecido otras normas de votación, los acuerdos se adoptarán por mayoría absoluta de los concurrentes a las sesiones presentes o representados.

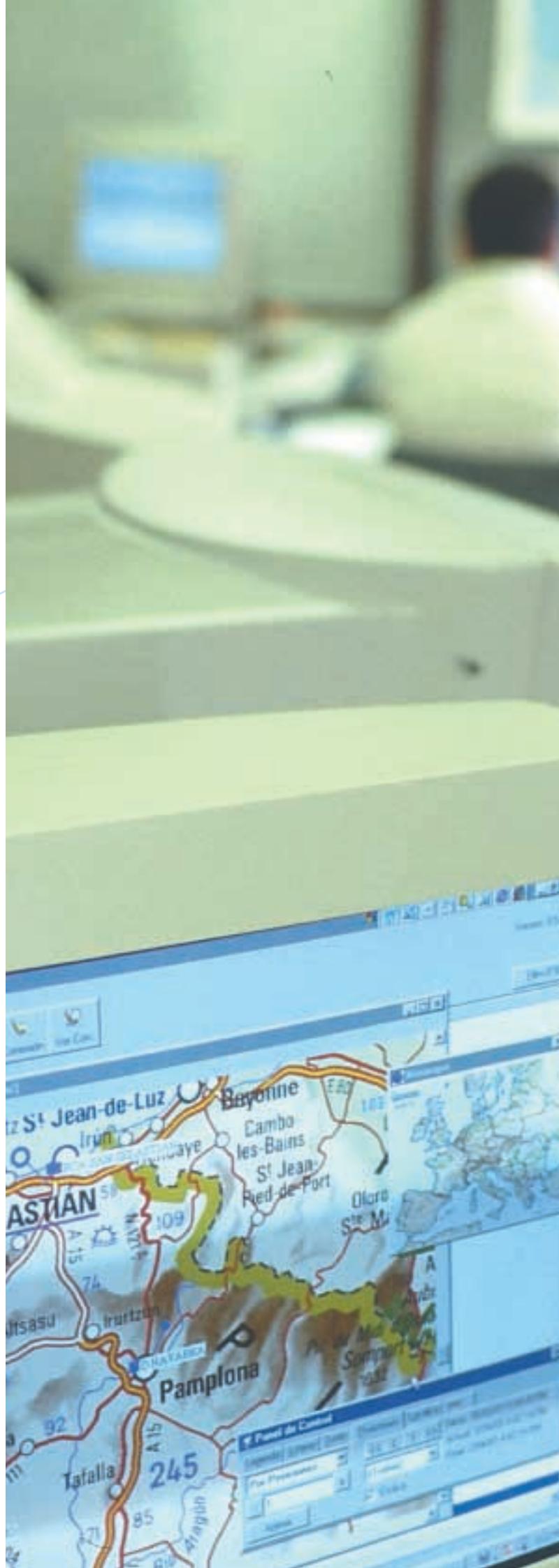
- Los Consejeros cesarán en el cargo cuando haya transcurrido el período para el que fueron nombrados y cuando lo decidan la Junta General o el Consejo de Administración en uso de las atribuciones que tienen conferidas legal o estatutariamente.

Los Consejeros deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración y formalizar, si éste lo considera conveniente, la correspondiente dimisión:

- Cuando cesen en los puestos ejecutivos a los que estuviere asociado su nombramiento como Consejero.
- Cuando se vean incursos en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos.
- Cuando el Consejero haya realizado actos contrarios a la diligencia con la que debe desempeñar su cargo, infrinja sus deberes y obligaciones como Consejero o cuando su permanencia en el Consejo pueda poner en riesgo los intereses de la sociedad o cause un grave daño o perjuicio al buen nombre de la misma, y así sea apreciado por el voto favorable de las dos terceras partes de los Consejeros; o cuando desaparezcan los motivos por los que fue nombrado (p.e., cuando un Consejero dominical se deshace de su participación en la Compañía).
- Los Consejeros cesan, en todo caso, cuando alcancen la edad de 70 años. El Presidente, El o los Vicepresidentes, los Consejeros Delegados y el Secretario del Consejo cesarán a los 65 años, pero podrán continuar como Consejeros.

#### **Normas de conducta de los Consejeros**

- El Reglamento del Consejo de Administración regula las obligaciones generales del Consejero con especial incidencia en su deber de confidencialidad, aunque haya cesado en el cargo; de las deliberaciones del Consejo, en su obligación de no competencia; en la de abstenerse de asistir e intervenir en las deliberaciones que afecten a asuntos en los que esté interesado personalmente,



así como la prohibición de hacer uso de los activos de la Compañía; o de valerse de suposición en la Sociedad para obtener una ventaja patrimonial, sin satisfacer una contraprestación adecuada, así como la prohibición de no aprovechar en beneficio propio, o de un allegado, una oportunidad de negocio de la compañía.

- El Consejo de Administración se reserva formalmente el conocimiento de cualquier transacción de la Compañía con un accionista significativo. Para autorizar la transacción se atenderá, primordialmente, al interés social, valorando la operación desde el punto de vista de la igualdad de trato de los accionistas y de las condiciones de mercado. Tratándose de transacciones ordinarias, bastará la autorización genérica de la línea de operaciones y de sus condiciones de ejecución. El Consejo de Administración reflejará en su información pública anual un resumen de las transacciones realizadas por la Compañía con sus Consejeros y accionistas significativos. La información tendrá por objeto el volumen global de las operaciones y la naturaleza de las más relevantes.
- El Reglamento del Consejo de Administración establece que el Consejo, por medio de alguno de sus Consejeros y con la colaboración de la Alta Dirección, podrá organizar reuniones informativas sobre la marcha de la Compañía y de su Grupo para los accionistas. Las solicitudes públicas de delegación de voto deberán justificar de manera detallada el sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones. De igual modo, el Consejo de Administración establecerá mecanismos de información regular para los inversores institucionales que forman parte del accionariado de la Compañía.



**Comité de Dirección (\*)**

**Consejero Delegado**

D. Juan Rizo Escosa

**Director General**

D. Jose Ignacio González Pisón

**Secretario General**

D. Rafael de Juan López

**Director Corporativo de Finanzas**

D. Manuel Suárez Noriega

**Directora Corporativa de**

**Planificación y Desarrollo**

Dña. Teresa Casla Uriarte

(\*) A 1 de mayo de 2002





## Red de Infraestructuras y Transporte



Almacén  
regional



Delegación  
provincial



Almacén central  
de publicaciones



## Infraestructuras

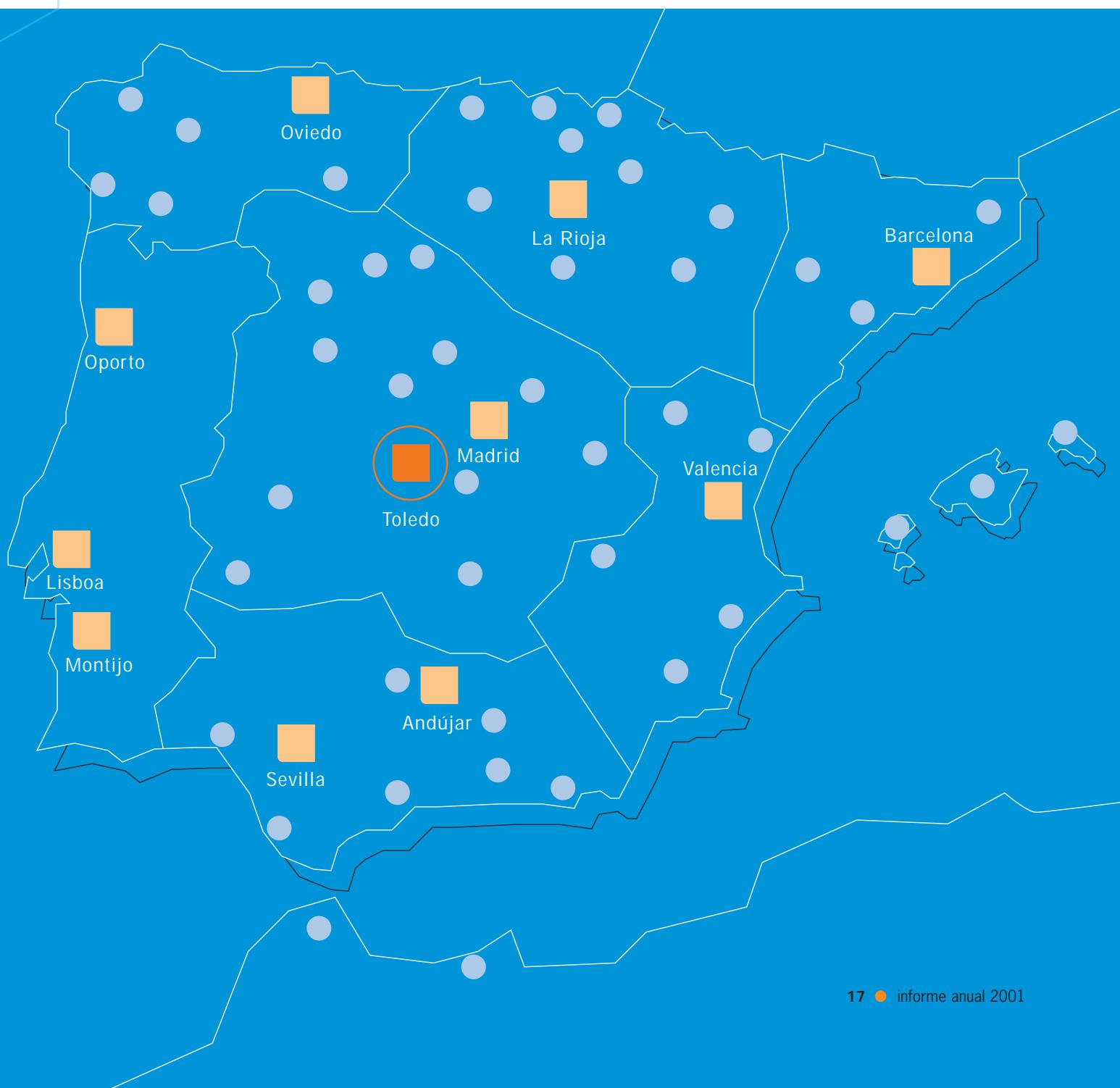
Almacenes  
8 Plataformas logísticas en España  
3 Almacenes regionales en Portugal  
79 Almacenes Provinciales

Área de instalaciones de almacenaje  
360.000 m<sup>2</sup>  
Capacidad de almacenaje  
2.750.000 m<sup>3</sup>

## Transporte

Flota subcontratada largo recorrido  
400 trailers  
Flota subcontratada corto recorrido  
1.200 vehículos de reparto

Empleados  
2.158 personas



## Datos financieros y descripción de actividades



(en miles de euros)

<b>Datos significativos de la Cuenta de Resultados consolidada (*)</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
<b>Ingresos netos</b>	<b>2.773.563</b>	<b>3.032.425</b>	<b>3.312.339</b>
Tabaco	1.929.567	2.071.160	2.270.172
Documentos	344.909	395.135	413.857
Publicaciones y libros	420.793	441.780	470.569
Otros servicios logísticos	78.294	124.349	157.741
<b>Coste de ventas</b>	<b>2.531.030</b>	<b>2.767.522</b>	<b>3.012.056</b>
<b>Ventas económicas</b>	<b>242.532</b>	<b>264.903</b>	<b>300.283</b>
Gastos de personal	51.579	58.629	66.093
Gastos generales	115.034	119.499	134.482
<b>Resultado de explotación</b>	<b>75.920</b>	<b>86.775</b>	<b>99.708</b>
Amortizaciones y provisiones	15.506	14.966	16.721
Otros ingresos neto	210	3.517	(812)
Resultados financieros	14.767	17.195	23.553
<b>Beneficio de las actividades ordinarias</b>	<b>75.391</b>	<b>92.521</b>	<b>105.728</b>
Resultados extraordinarios	980	(3.985)	(2.139)
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>76.371</b>	<b>88.536</b>	<b>103.589</b>
Impuesto sobre sociedades	26.090	31.427	35.910
Resultado atribuibles a socios externos	(210)	(330)	13
<b>Beneficio neto</b>	<b>50.070</b>	<b>56.779</b>	<b>67.692</b>

(\*) Datos auditados. Datos pro forma en el ejercicio 1999 asumen la misma estructura de LOGISTA S.A.

(en miles de euros)

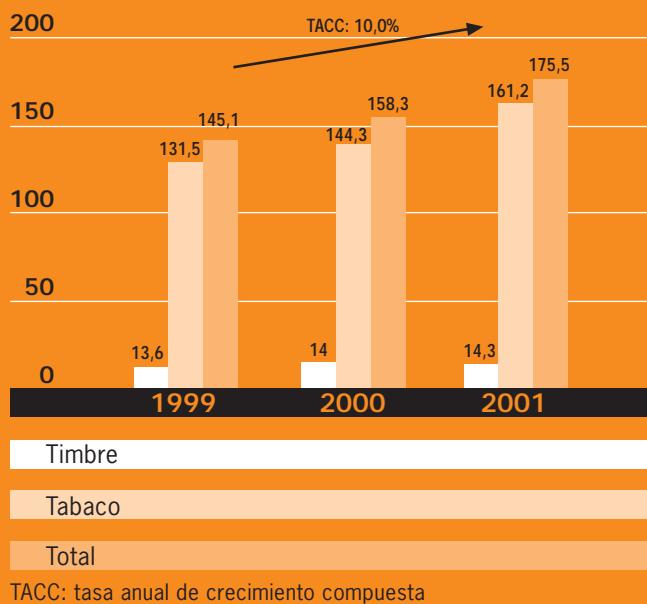
<b>Datos significativos del Balance consolidado (*)</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>273.112</b>	<b>274.001</b>	<b>297.128</b>
Capital	29.510	29.458	28.722
Reservas	243.602	244.544	268.406
Socios Externos	1.647	1.815	963
Diferencias negativas de consolidación	385	601	601
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	709	5.145	13.126
Provisiones para riesgos y gastos	1.803	1.773	1.809
<b>Acreedores a largo plazo</b>	<b>23.776</b>	<b>23.890</b>	<b>19.521</b>
<b>Acreedores a corto plazo</b>	<b>1.149.971</b>	<b>923.052</b>	<b>1.014.426</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.451.402</b>	<b>1.230.277</b>	<b>1.347.574</b>
<b>Inmovilizado</b>	<b>317.527</b>	<b>239.847</b>	<b>233.576</b>
Gastos de establecimiento	1.803	1.569	1.226
Inmovilizado inmaterial	3.438	4.514	8.424
Inmovilizado material	130.390	130.828	122.757
Inmovilizado financiero	181.896	102.936	101.169
Acciones propias	-	7.212	3.185
Fondo de comercio de consolidación	2.386	79.713	75.547
Gastos a distribuir en varios ejercicios	18	24	8
<b>Activo circulante</b>	<b>1.131.471</b>	<b>903.481</b>	<b>1.035.258</b>
IFT / Caja	27.358	50.798	248.067
Otro Activo circulante	1.104.113	852.683	787.191
<b>Total Activo</b>	<b>1.451.402</b>	<b>1.230.277</b>	<b>1.347.574</b>

(\*) Datos auditados. Datos pro forma en el ejercicio 1999 asumen la misma estructura de LOGISTA S.A.

## Logística de tabaco, documentos y publicaciones



Evolución ventas económicas (mill. euros)



LOGISTA opera en sus canales tradicionales en España y Portugal realizando para más de 300 clientes toda la cadena logística desde sus fábricas y talleres hasta más de 65.000 puntos de venta finales (quioscos, estancos, librerías...).

Las ventas económicas en estas líneas de actividad ascendieron a 175,5 millones de euros, con un incremento del 11% respecto al año 2000.

### TABACO Y DOCUMENTOS

En España, LOGISTA es el primer operador logístico de labores de tabaco y realiza para los fabricantes del sector todos los servicios de la cadena logística, desde la recepción de los productos hasta la postventa, pasando por los trámites aduaneros, depósitos fiscales y aduaneros, almacenaje, gestión de stocks, seguros de mercancías, recepción y preparación de pedidos (*picking*), distribución, transporte de carga completa y grupaje y, finalmente, facturación y cobro de los productos.

Durante el año se han ampliado hasta 62 los contratos de distribución con fabricantes de tabaco, accediendo de forma regular a más de 15.000 puntos de venta en toda la geografía española. La reciente renovación de dichos contratos, demuestran la confianza de los clientes en LOGISTA durante los próximos ejercicios.

En el año 2001, las ventas en España han superado los 4.541 millones de cajetillas y los 1.030 millones de cigarros, lo que representa sendos incrementos del 2,3 % y del 3,8 % respectivamente con relación al año 2000.

El número de referencias estándar de tabaco con las que trabaja LOGISTA, supera ya las 1.250 (244 de cigarrillos, 880 de cigarros y el resto de picaduras de tabaco) que representan más de 125 referencias nuevas respecto al año 2000. Si a esta cantidad añadimos las referencias correspondientes a las promociones llevadas a cabo por los fabricantes, se elevarían hasta unas 2.000. Como apoyo a su red de distribución, LOGISTA pone a disposición de los puntos de venta sus tiendas Cash & Carry donde pueden abastecerse de productos bajo la fórmula de autoservicio y que viene representando un 16% de las ventas totales de tabaco.

Todo esto ha supuesto unas ventas económicas de 161,2 millones de euros, lo que representa un incremento del 11,7 % respecto al año 2001.



A pesar de que continúa la actual tendencia de moderado crecimiento en las ventas de tabaco, se observa un crecimiento medio anual del 10,7% en el periodo 99-01 en las ventas económicas de la compañía, donde los efectos de la disminución del contrabando, el paulatino cambio de fumadores de cigarrillos a cigarros y el todavía existente diferencial de precio entre España y otros países de la comunidad, nos permiten mantener este continuo incremento en las ventas económicas de esta línea de negocio.

En Portugal, LOGISTA continúa siendo el distribuidor líder con una cuota de mercado entorno al 20% y el único distribuidor de dicho país con cobertura a nivel nacional.

En la línea de servicios de información LOGISTA ha completado la implantación de los sistemas de conexión y consulta *on-line* a las ventas y existencias de sus productos a nuestros clientes, ofreciendo a los mismos no solo rapidez al acceso a la información sino una herramienta vital para su mejor conocimiento del mercado y que les permita una respuesta más rápida a la evolución de sus acciones comerciales.

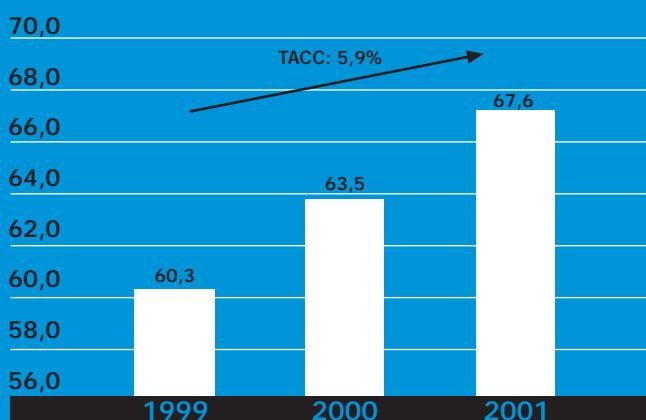
En la línea de Timbre y Documentos LOGISTA cuenta en la actualidad con más de 100 contratos en esta línea de negocio, su estructura le da una gran elasticidad para adaptarse a las necesidades de cada uno.

Durante el año 2001 las ventas económicas ascendieron a 14,3 millones de euros, lo que representa un incremento del 2,2% respecto al año 2000. Cabe destacar que un año más LOGISTA ha conseguido compensar el descenso en las ventas de timbres y signos de franqueo, con la positiva evolución de otros productos como títulos de transporte y tarjetas de telefonía.

La línea de timbre y signos de franqueo continúa su desaceleración con una caída del 10,2% durante el ejercicio 2001, mientras que continúa el crecimiento de "otros documentos" por la captación de nuevos contratos, donde han tenido especial relevancia el acuerdo alcanzado en diciembre de 2000 con el Consorcio de Transportes de Vizcaya para la distribución logística integral de las tarjetas de transporte de la red de autobuses y metro de Bilbao y el acuerdo alcanzado con la Autoritat del Transport Metropolità de Barcelona para la distribución de las nuevas tarjetas de transporte de la red de autobuses, metro y tren de Barcelona por un periodo de cinco años.



Evolución ventas económicas Publicaciones (mill. euros)



TACC: tasa anual de crecimiento compuesta

Por lo que respecta a telefonía, los terminales de recarga electrónica de telefonía móvil están experimentando una gran aceptación en el canal estanco desde el inicio de su implantación en febrero de 2001, donde LOGISTA gestiona para los operadores de telefonía todas las operaciones logísticas y, gracias a las ventajas que ofrece, está siendo demandado por la mayoría de las expendedurías.

## PUBLICACIONES Y LIBROS

LOGISTA ofrece toda la gama de servicios relacionados con la distribución, desde la asignación de servicios, la entrega y recogida diaria, hasta el transporte nacional y local, la manipulación, el almacenaje y la entrega de los ejemplares no vendidos.

Durante el ejercicio 2001 las ventas económicas ascendieron a 67,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,4% respecto al año 2000.

En España, y dentro de la línea de actividad de coleccionables se mantiene la tendencia en cuanto a la comercialización de objetos de colección en sí mismos, aunque se observa un ligero descenso en la venta de productos tradicionales por la saturación del soporte videocasete, apreciándose claros indicios de sustitución por el nuevo soporte DVD, a corto plazo. En cuanto al segmento de revistas, se ha mantenido el crecimiento de las revistas distribuidas por LOGISTA, básicamente por ser especializadas. En prensa, LOGISTA mantiene su cuota de mercado, viéndose favorecida por las promociones realizadas por los editores.

En el área de libros en España LOGISTA ha tenido un incremento en las ventas económicas del 21,4% durante el 2001, muy por encima del sector, que ha tenido un crecimiento cercano al 3%, donde los sellos editoriales distribuidos por LOGISTA han tenido un creciente y constante crecimiento. Ya durante este ejercicio 2002 LOGISTA ha reforzado su estrategia de crecimiento a través de dos relevantes acuerdos:

- Por un lado, se ha formalizado el acuerdo con Editorial Gredos para la creación de una sociedad comercializadora dirigida a la captación de fondos del mediano y pequeño editor. LOGISTA, con el 60% de esta nueva sociedad, contará de partida con la distribución de sellos editoriales de esta prestigiosa editorial.



- Asimismo, se ha firmado el contrato con Editorial Editex S.A. para la distribución de libros de texto, por lo que LOGISTA se introduce en este segmento de mercado en el que no estaba presente.

En Portugal, LOGISTA en febrero de 2002 finaliza la compra de la única distribuidora independiente de libros en Portugal, Logilivro. El acuerdo contempla la compra del 70% del capital de la sociedad habiéndose suscrito sendas opciones de compra por el 30% restante para el 2003-2005. De esta forma, LOGISTA aumenta su presencia en Portugal, en un nicho estratégico y alcanzando tras esta adquisición una posición de liderazgo en la externalización logística de libros en Portugal, con una cuota de mercado cercana al 11%.

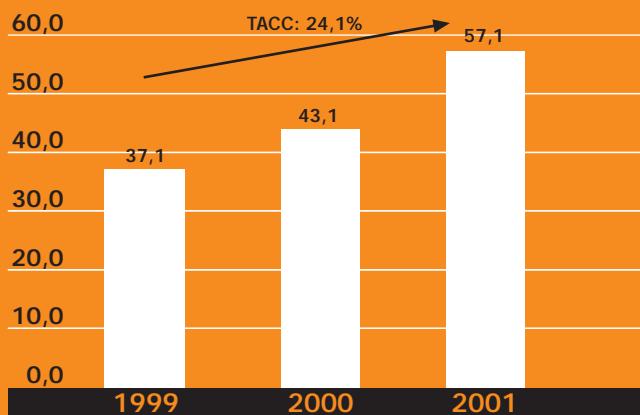
También en Portugal se han redoblado los esfuerzos comerciales en la captación de nuevos fondos en publicaciones. Así, en los últimos meses del ejercicio se han captado nuevos fondos como *Hola*, *Motor Press*, o el diario *O Publico*, entre otros.



## Servicios logísticos



Evolución ventas económicas (mill. euros)



TACC: tasa anual de crecimiento compuesta

Dentro de las líneas estratégicas de la Compañía que ofrecen gran potencial de crecimiento, se encuentran los servicios logísticos a medida o servicios de *outsourcing*, en los que LOGISTA se sitúa como uno de los principales líderes del mercado.

Las ventas económicas se sitúan durante el ejercicio 2001 en 57,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 32,6% respecto al periodo anterior.

Cabe destacar dentro de este grupo los servicios de valor añadido que LOGISTA ofrece a sus clientes actuales como manipulación de material promocional, información a fabricantes, exportaciones, contratos a medida, etc.

En el mes de abril de 2001 se pusieron en marcha dos líneas automatizadas de emblistado (*co-packing*), que permiten ofrecer a los clientes un nuevo servicio de valor añadido en sus campañas de marketing, al añadir a sus productos elementos promocionales como mecheros, tarjetas, tickets para sorteos...

Tras la puesta en marcha de las líneas automatizadas, LOGISTA experimentó un alto volumen de actividad de los nuevos servicios de manipulación que la compañía presta a los fabricantes. También cabe destacar la buena marcha que han tenido los contratos internacionales de transporte y el incremento de los servicios integrales para los Editores.

Para los Editores, LOGISTA ofrece, asimismo, servicios de asesoría sobre nivel de tiradas para cada producto, así como la tendencia del mercado y comportamiento histórico de publicaciones gracias a una base de datos permanentemente actualizada.

### PROYECTO EURO

Dentro de la prestación de servicios logísticos a medida que requieren una alta especialización, capacidad de gestión y disponibilidad de medios, cabe destacar las actividades que LOGISTA, en virtud de los acuerdos firmados con la RCM-FNMT, viene realizando en España para el proceso de implantación de la moneda metálica euro. El almacenamiento, transporte y predistribución de moneda a las Delegaciones Provinciales del Banco de España y de las Empresas de Transportes de Fondo, efectuadas en el año 2001, han sido unos factores determinantes para el éxito de esta operación logística sin precedentes en la historia monetaria europea.



Asimismo, LOGISTA ha prestado para Cruz Roja los servicios logísticos integrales para la distribución del Sorteo Oro a través de las administraciones de lotería y estancos, realizando para ello todos los procesos de captación de pedidos, almacenamiento, preparación, entregas, recogidas, control de devoluciones, facturación y gestión de liquidación por ventas.

### LOGÍSTICA DE ESTACIONES DE SERVICIO

Durante el año 2001, se ha consolidado la distribución en el canal de las gasolineras del Grupo Repsol, incrementándose las integraciones informáticas entre ambas empresas. Los servicios que se prestan, conjuntamente con su central de compras, se pueden englobar en una de las mayores integraciones logísticas que se realizan en la actualidad en España. Asimismo, se continuó con Repsol Butano, para distribuir como central de compras, los gasodomésticos en los canales de la empresa petrolera, lo que hace que LOGISTA incremente su capilaridad en 1.000 puntos de distribución en toda España.

### LOGÍSTICA PROMOCIONAL Y ENTREGA DOMICILIARIA

LOGISTA realiza toda la cadena de valor con entrega domiciliaria, para campañas promocionales, ventas a distancia, Internet, ventas por catálogo, TV..., mercado en el que LOGISTA consolida su liderazgo con 1,1 millones de paquetes entregados durante el 2001.

En el año 2001, LOGISTA ha continuado su progresión desarrollándose en la línea de negocio del *loyalty*, desarrollando campañas de fidelización en los sectores bancarios, gran consumo, tabaco, telecomunicaciones, etc. Como desarrollo del negocio se ha creado la marca denominada LOGISTA PRO, en la que engloba una serie de servicios alrededor de las campañas de *loyalty*, que ofrece a los clientes una llave en mano de todos los servicios relacionados con la promoción.

Durante el año 2001, LOGISTA ha continuado consolidándose como operador logístico de comercio electrónico, manteniendo los contratos con sus *e-tailers*, como son Carrefour, Dommo, Vía Plus y tiendas de portales de empresas como Repsol Web, Cortefiel y Woman Secret. Asimismo, LOGISTA realizará la logística de los productos de Bacchanalia, que integra 29 bodegas de las principales denominaciones de origen de nuestro país, de esta forma, LOGISTA se adentra en

la venta a distancia de un sector estratégico y con fuerte crecimiento como es el vino de gama alta.

### LOGISTA DIS

En el marco de su estrategia de integración de las nuevas tecnologías, LOGISTA soporta las actividades de LOGISTA DIS (mayorista de productos de conveniencia) en un portal de Internet, LOGISTA MARKETPLACE, que proporciona información sobre mercado, productos y promociones y que está siendo utilizado por 400 puntos de venta. A través de dicho portal ya se realiza la toma de pedidos del 5% de la facturación total.

En Portugal, LOGISTA inició en el mes de septiembre las actividades de LOGISTA DIS con el fin de desarrollar sus capacidades logísticas y de mayorista de productos de conveniencia en el canal de gasolineras y tiendas de conveniencia. Hasta diciembre se habían iniciado operaciones de comercialización y logística en 22 tiendas de Repsol.



R e c u r r e n t  
u m a n o s

H

La plantilla a 31 de diciembre de 2001 en LOGISTA estaba formada por 2.158 empleados, de los que 1.558 corresponden a personal indefinido y 600 a personal eventual.

La plantilla media se situó en 2.164 personas (incluyendo personal indefinido y eventual).

Por lo que se refiere al Programa de Formación, a lo largo del año 2001 se han realizado acciones formativas dirigidas a la adaptación y mejora de los Recursos Humanos de la Empresa. Cabe resaltar los programas de formación de directivos y personal de alto potencial, así como la formación en idiomas, programas enfocados a la mejora de la calidad de procesos, sistemas e infraestructuras, capacitación y mejora de procesos logísticos y todas aquellas relacionadas en la involucración del personal de la empresa en materia de Prevención y Seguridad laboral.

En diciembre de 2000 fue aprobado un Expediente de Regulación de Empleo cuya vigencia se extiende hasta el 31 de diciembre de 2002 que afecta en prejubilaciones forzosas a aquellos empleados que tengan 55 ó más años de edad a esta fecha, así como voluntarias para los empleados de 53 años y 54 años. Durante el año 2001 se han visto afectados 72 empleados, 62 por prejubilación forzosa, 5 por prejubilación voluntaria y 5 por bajas incentivadas.

Con el fin de adecuar las necesidades de plantilla al volumen de actividad de la línea de publicaciones, en enero del presente ejercicio, la compañía ha aprobado un plan de reestructuración de plantilla. El plan que afecta, en su fase inicial, a 105 trabajadores tiene un coste de 2,2 millones de euros, estimándose un plazo de recuperación de 1,1 años para el total del plan. En una segunda fase, la compañía estudia la aprobación de planes parciales de reestructuración de plantilla en esta línea de actividad, como consecuencia de la integración de diferentes centros de producción así como de las inversiones en automatización y sistemas.





## Sistemas de Información, Infraestructura y Transporte



Durante el ejercicio, LOGISTA ha continuado su estrategia de reforzar y ampliar sus infraestructuras, sistemas de información y tecnología. Así la inversión en estos conceptos alcanzó los 10,7 millones de euros.

### Infraestructuras

Durante el ejercicio 2001 se han puesto en marcha dos máquinas soldadoras retractiladoras automatizadas para la realización de promociones de tabaco con regalo, tres máquinas formadoras de cajas, una línea de rodillos y una flejadora para la preparación de pedidos en campañas de fidelización, así como varias máquinas de manipulado para la realización de campañas promocionales, máquinas de emblístado para la preparación de promociones con regalo en formato blister, máquinas precintadoras de cigarros, etc.

A principios del año 2002 y con el fin de acometer los nuevos proyectos en los que LOGISTA se encuentra inmerso, se ha comenzado la construcción de un nuevo almacén en Leganés que estará operativo a partir del año 2003, y cuenta con una superficie total de 28.000 m<sup>2</sup> y una capacidad de almacenamiento de 75.000 m<sup>3</sup>.

### Sistemas de información

LOGISTA utiliza una avanzada tecnología en todas sus operaciones. Esto le proporciona una ventaja competitiva, lo que ha sido una de las prioridades de la Compañía, entendiéndolo como una actuación fundamental para poder adaptarse a las necesidades de los clientes con servicios de valor añadido y mejorando la productividad

LOGISTA ha desarrollado diferentes softwares personalizados integrados en su sistema de gestión SAP/R3 que permiten la ejecución de complejas operaciones logísticas con gran efectividad y ofrecen al cliente un seguimiento en tiempo real del estado de las operaciones.

Asimismo se han unificado las operaciones de almacén en un sólo módulo SAP, para permitir una mayor flexibilidad y facilidad en la incorporación de nuevas funcionalidades y nuevos negocios y se ha desarrollado un Centro de Servicio al Cliente bajo la herramienta SIEBEL para ofrecer un mejor servicio de valor añadido.



Durante el año 2001 se han puesto en marcha diferentes desarrollos de aplicación de gestión para todas las operaciones de las Filiales en el negocio de Publicaciones.

### Tecnología aplicada al transporte

LOGISTA llega de forma regular en España a 45.000 puntos de venta, cubriendo la totalidad del territorio. A lo largo del ejercicio 2001 se han dado los pasos necesarios para integrar durante el año 2002 las rutas de reparto de tabaco y publicaciones. Por lo que se refiere a Portugal, LOGISTA ha implementado su herramienta de optimización del transporte de reparto, y empezado su utilización para el diseño de las rutas de reparto de publicaciones.

En el transporte de carga completa, se han realizado 48.000 viajes y más de 20 millones de kms, gracias al fortalecimiento de LOGISTA en el transporte internacional (más de 1.000 viajes durante el 2001) y la gestión conjunta de las expediciones de Publicaciones y los negocios tradicionales, consiguiéndose más del 75% de los kms en circuito cerrado.

Como complemento a las tecnologías empleadas en la gestión a través de TESEO WEB, se ha incorporado un nuevo sistema de seguimiento de la flota que además de localizar el vehículo vía satélite, incluye nuevas funcionalidades que garantizan más eficientemente la seguridad de los productos.





HABA

Logista



A c c i o n i s t a

y



El Consejo de Administración de LOGISTA de 22 de diciembre de 2000 acordó la amortización de 1.227.437 acciones propias por un importe de 736 miles de euros. La reducción fue autorizada en virtud del acuerdo alcanzado por la Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 2001, elevado a Escritura Pública el 23 de julio de 2001 e inscrito en el Registro Mercantil con fecha 14 de septiembre de 2001. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 23.385 miles de euros, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

El capital social de LOGISTA a 31 de diciembre de 2001 está representado por 47.870.045 acciones al portador, de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. La totalidad de las acciones estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo.

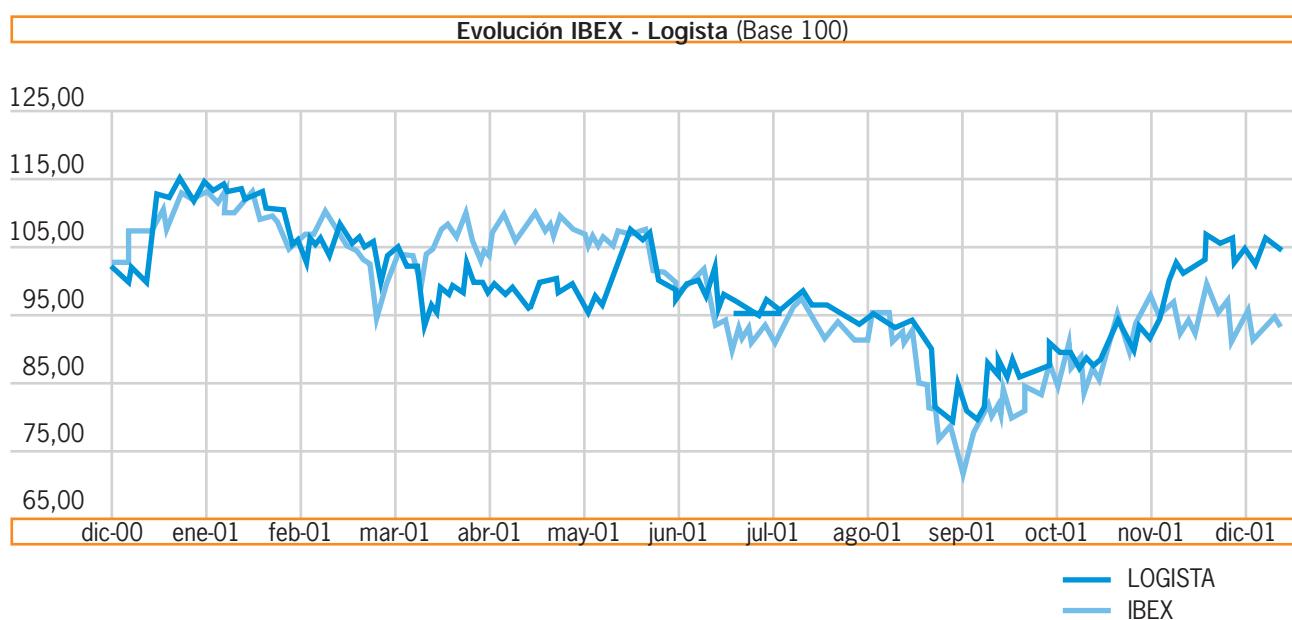
Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante representan el 2,89% del capital social a 31 de diciembre de 2001 y totalizaban 1.381.533 acciones, con un valor nominal global de 829 miles de euros y un precio medio de adquisición de 16,57 euros por acción. El saldo de la reserva por adquisición de acciones propias asciende al 31 de diciembre de 2001 a 17.561 miles de euros, correspondiente a su coste de adquisición neto, en su caso, de la correspondiente provisión. La Sociedad Dominante ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de mayo de 2001.

El Consejo de Administración de LOGISTA, en su reunión de 20 de diciembre de 2001, acordó reducir el capital social en la cifra de 516.997 euros en uso de la autorización y en ejecución del acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 2001, mediante la amortización de 861.661 acciones propias en su poder. Dicho acuerdo ya ha sido elevado a Escritura Pública el 14 de marzo de 2002 e inscrito en el Registro Mercantil el 24 de abril de 2002.

Durante el ejercicio la acción ha tenido una revalorización de un 3,2% hasta los 14,70 euros por acción, frente a un descenso del 7,8% del IBEX 35.

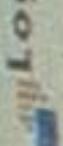
El total de títulos negociados en el ejercicio ha sido de 17.626.921 acciones, lo que supone una rotación del 37% respecto al capital social al cierre del ejercicio con una frecuencia de cotización del 100%. A continuación se detallan los principales datos de cotización mensuales de la acción.

	Títulos negociados	Días de negociación	Cambio medio (euros)	Cambio último (euros)
Enero	3.611.251	22	15,67	15,88
Febrero	1.489.685	20	15,49	14,95
Marzo	1.303.222	22	14,52	14,12
Abril	805.715	19	13,69	13,85
Mayo	821.565	22	13,67	13,71
Junio	2.374.097	21	14,46	13,95
Julio	1.312.902	22	13,49	13,44
Agosto	426.783	22	13,36	13,23
Septiembre	869.773	20	11,67	12,30
Octubre	1.343.421	22	12,27	12,39
Noviembre	2.248.871	22	13,17	14,33
Diciembre	1.019.636	16	14,55	14,70
<b>TOTAL</b>	<b>17.626.921</b>	<b>250</b>	<b>14,16</b>	<b>14,70</b>



 Logista

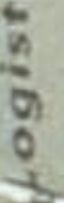
 Logista

 Logista

 Logista

 Logista

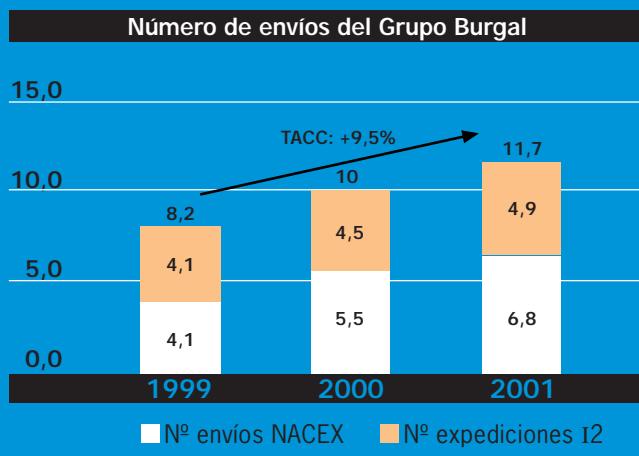
 Logista

 Logista

 Logista

 Logista

## Adquisición Grupo Burgal



El pasado 25 de febrero de 2002 LOGISTA firmó el contrato de adquisición de Grupo Burgal, una de las compañías líderes del sector logístico español. Esta adquisición completa los servicios que LOGISTA ofrece actualmente, extendiéndolos a los de paquetería industrial, mensajería y logística de frío.

Con esta adquisición, LOGISTA refuerza su apuesta por la más completa gama de servicios a lo largo de toda la cadena de valor logística (aprovisionamiento, gestión de stocks, gestión de pedidos, agrupamiento, empaquetado, transporte directo o desde plataforma, facturación, cobro y servicio al cliente y servicio post-venta), configurando la oferta más completa de servicios logísticos en el mercado español.

Grupo Burgal engloba las actividades de las marcas Integra2, Nacex y Opelog, a través de sus empresas Burgal S.A., Pergemón S.A y T2-Opelog S.A.

Integra2 ocupa el tercer puesto del negocio de paquetería industrial en España, ofreciendo cobertura para España, Portugal y Andorra a través de sus 15 agencias propias y 39 agencias exclusivas. Dada su infraestructura actual, que incluye 108.000 m<sup>2</sup> de capacidad de almacenaje y 80.000 m<sup>3</sup> de cámaras frigoríficas con una flota de 110 trailers y 774 vehículos de reparto, le permite garantizar íntegramente la cadena de frío en cualquier producto.

Nacex, por su parte, se sitúa en el séptimo puesto del mercado de mensajería y transporte urgente en España. En la actualidad gestiona un sistema de 241 franquicias, 28.000 m<sup>2</sup> de almacén, 600 vehículos de reparto y 1 avión, centrándolo su actividad en el segmento de paquetería de calidad, en el que cuenta con una diversificada cartera de clientes.

Opelog es la marca de Grupo Burgal para la prestación de servicios logísticos integrales. La compañía inició sus actividades en octubre de 1998 y en la actualidad ya cuenta con 48 clientes. Entre sus capacidades se encuentran 15.000 m<sup>2</sup> de almacén en la zona de Cataluña y 1.260 m<sup>3</sup> de cámaras frigoríficas.



Esta adquisición supondrá para LOGISTA un nuevo paso adelante en su estrategia de diversificación y un aumento progresivo del peso relativo de las actividades logísticas distintas a las tradicionales dentro de la compañía.

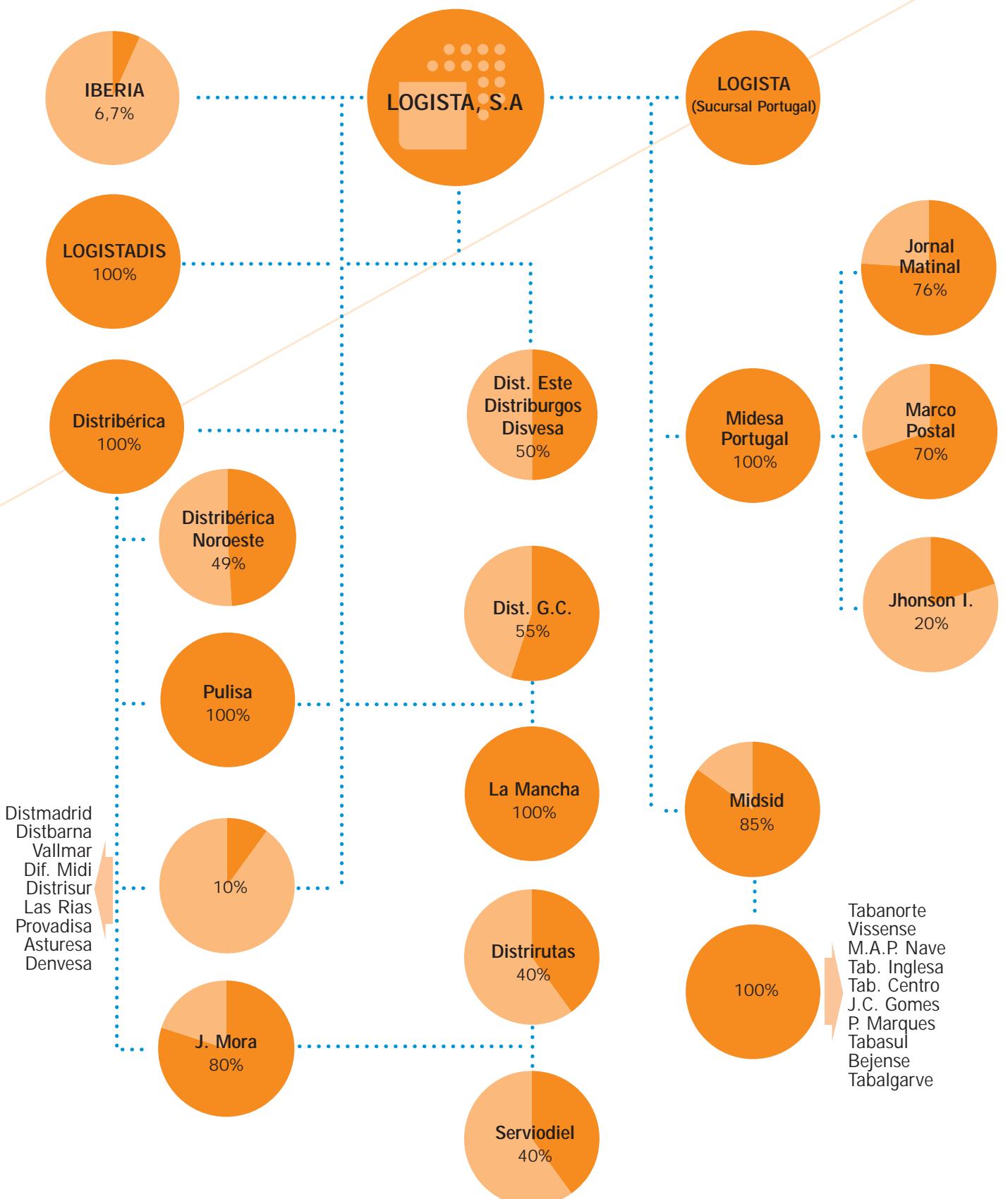
La adquisición contempla el mantenimiento y la promoción de las tres marcas y de todos los servicios que desarrolla el Grupo Burgal, lo que supone una garantía en las relaciones que mantiene actualmente el Grupo con sus delegaciones, colaboradores y franquiciados.





Información sobre las principales sociedades del Grupo Logista









Contenido de la Información Legal



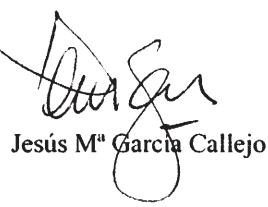
Raimundo Fdez. Villaverde, 65  
28003 Madrid

### **Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas**

A los Accionistas de  
Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 y la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2001, las correspondientes al ejercicio anterior, que habiendo sido formuladas en pesetas se han convertido a euros (véase Nota 3-b). Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Con fecha 28 de marzo de 2001 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2000, en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2001 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2001 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las sociedades del Grupo.

**ARTHUR ANDERSEN**



Jesús Mª García Callejo

25 de marzo de 2002





Informe de Gestión

# Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)

## Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2001

### Evolución del Grupo Logista en 2001

Durante el ejercicio 2001, LOGISTA ha obtenido un notable crecimiento orgánico en todas sus líneas de negocio, consolidando su estrategia como operador logístico en el mercado español y portugués, de fomentar el crecimiento con rentabilidad, ya que las ventas netas del ejercicio aumentaron un 9,1%, hasta los 3.309,7 millones de euros, mientras que el beneficio antes de impuestos registró un crecimiento del 17%, hasta los 103,6 millones de euros. A continuación, se exponen las principales actuaciones de la compañía en las diferentes líneas de actividad durante el ejercicio:

- En el área de **tabaco**, LOGISTA renovó los contratos de distribución con dos relevantes clientes, en abril y septiembre del 2001, lo que demuestra una vez más la confianza de los fabricantes de tabaco en la calidad y gama de servicios que ofrece LOGISTA.

Asimismo y en el marco de su estrategia de integración de las nuevas tecnologías, LOGISTA ha desarrollado El Portal de Internet "Logista Marketplace", a través del cual se realiza ya más del 5% de la captación de los pedidos de los detallistas, que proporciona información sobre mercado, productos y promociones, que comunica a los detallistas entre sí y que está siendo utilizado por 400 puntos de venta. Asimismo, Logista presta un servicio global a todos sus clientes que incluye la realización de sus promociones y acciones comerciales (gestión de los productos canjeables, *co-packing* y entrega domiciliaria) o la recogida de sus productos en cualquier fábrica de Europa.

- En la línea de **signos de franqueo, timbre y otros documentos**, LOGISTA ha continuado demostrando su capacidad para compensar la tradicional caída de las ventas de sellos y timbre con el aumento en la distribución de documentos de alto valor añadido, que se centra básicamente en dos líneas de productos: telefonía y títulos de transporte.

En 2001, LOGISTA ha ampliado sus acuerdos de distribución a la práctica totalidad de los operadores de telefonía fija y móvil presentes en España. Los terminales de recarga electrónica de telefonía móvil han experimentado una gran aceptación en los estancos desde su implantación en febrero de 2001. En la línea de títulos de transporte, LOGISTA, que ofrece ya sus servicios a 35 entidades de transporte en toda España, y ha firmado en 2001 un acuerdo con el consorcio de transportes de Barcelona.

- En el área de distribución de **publicaciones y libros**, LOGISTA experimentó un notable incremento en la línea de distribución de libros, una vez integradas totalmente las actividades de CONTYDIS en LOGISTA. Por el contrario, el mercado de publicaciones experimentó un moderado crecimiento en España y Portugal, que sin



embargo, se vio ampliado por la captación en Portugal de nuevos fondos para su distribución durante el último trimestre del ejercicio.

También en Portugal, LOGISTA llegó a un acuerdo en julio del 2001 para la adquisición del 70% del capital de LOGILIVRO. Dicho acuerdo, que se formalizó el pasado mes de febrero, contempla una opción de compra por el 30% restante del capital. LOGILIVRO es la primera distribuidora independiente de libros en Portugal con una cuota de mercado del 11% en dicho país.

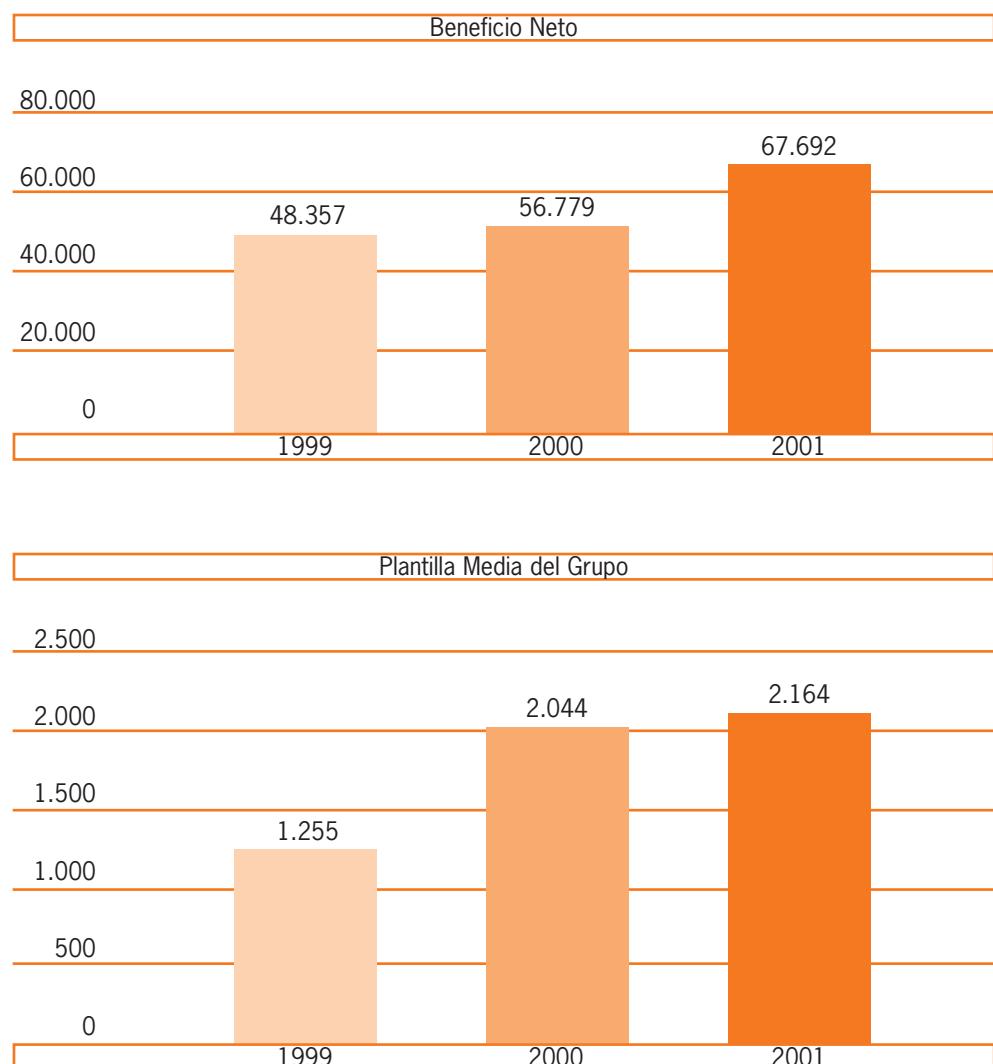
- En la línea de **externalización logística** para fabricantes, destaca el contrato del euro, en el que LOGISTA se ha encargado del almacenamiento, transporte y distribución de todas las monedas durante la fase de introducción del euro, mientras que en el presente año 2002 ha comenzado a responsabilizarse de la recogida de pesetas para retirada de la circulación.
- En el ámbito de las campañas promocionales, LOGISTA ha consolidado su posición de liderazgo con la entrega domiciliaria de 1.105.892 envíos, donde la compañía realiza toda la cadena logística para sus clientes desde campañas promocionales, ventas a distancia, Internet, ventas por catálogo o televisión.
- LOGISTA ha experimentado un fuerte crecimiento en las actividades de productos de conveniencia tanto en el contrato que mantiene con REPSOL para la distribución a sus estaciones de servicio, como en las actividades recientemente iniciadas, de LOGISTA DIS.

En el 2001, LOGISTA DIS inició con éxito sus actividades como mayorista y desarrollo de la venta cruzada en 45.000 puntos de venta atendidos ya regularmente por LOGISTA. Dicha actividad se soporta a través del portal antes mencionado de Internet, "Logista marketplace", desarrollado para dar servicio a sus canales tradicionales y a su vez, poder trasladarlo a sectores B2B que se detecten en el futuro.

En Portugal, LOGISTA DIS desarrolla desde el mes de septiembre sus capacidades logísticas y de mayorista de productos de conveniencia en el canal de gasolineras y tiendas de conveniencia y este año 2002 contará con la misma gama de servicios que ya tiene en España.

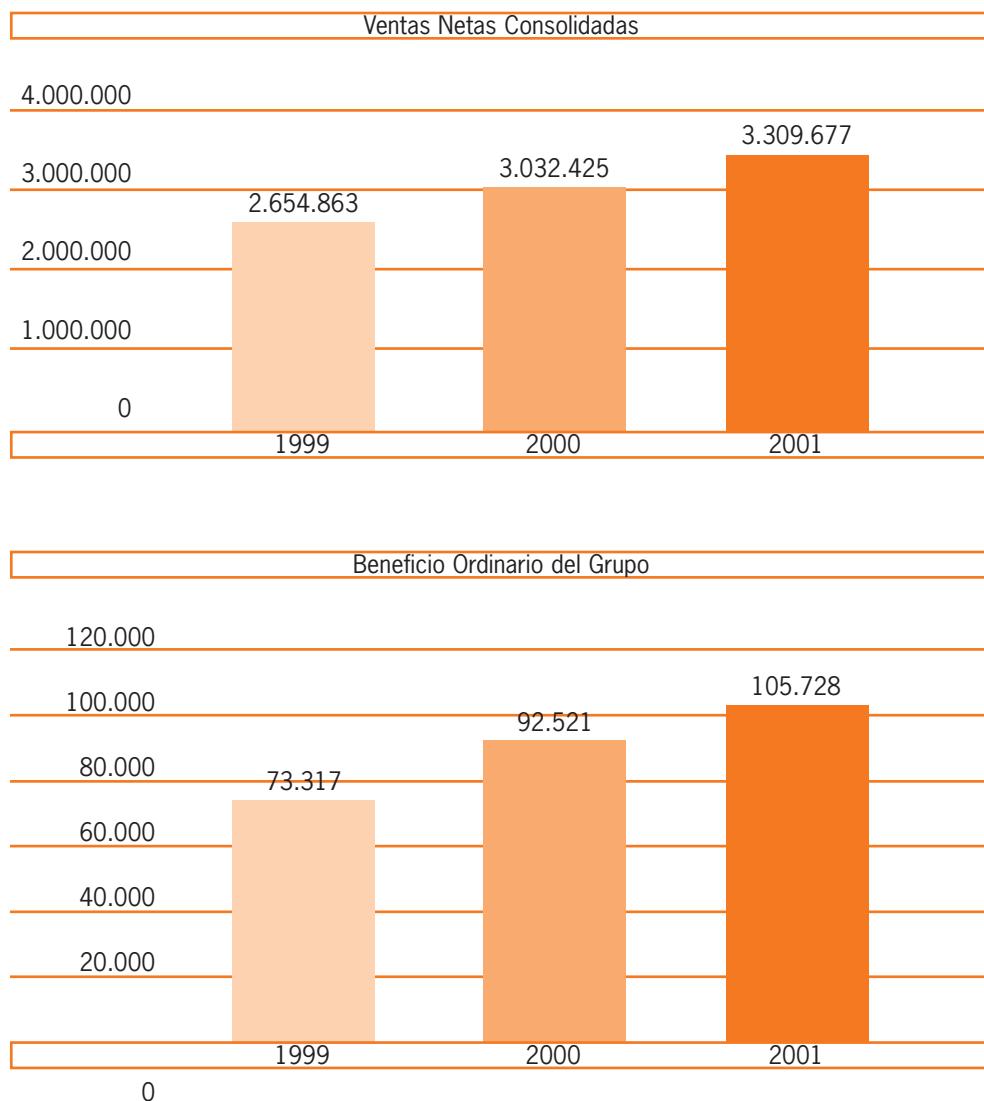
Este notable crecimiento en las líneas de actividad, junto con una adecuada política de gestión de costes, se ha trasladado a una mejora en los resultados operativos de la compañía así como a una mejora en todos sus márgenes.

A continuación se exponen las principales magnitudes financieras del Grupo en el año 2001, comparándose con las de ejercicios anteriores:



Durante el 2001, las ventas netas de la sociedad se han situado en 3.309,7 millones euros lo que representa un aumento del 9,1% sobre las registradas en 2000. El beneficio ordinario se sitúa en 105,7 millones de euros, incrementándose el margen sobre ventas netas hasta el 3,2% frente al 3,1% alcanzado en 2000.





El beneficio consolidado antes de impuestos, se situó en 103,6 millones euros registrando un avance del 17% sobre el alcanzado el año anterior. El beneficio atribuido a la sociedad dominante se sitúa en 67,7 millones de euros.

La consecución de estos excelentes resultados nos hacen ser optimistas para el futuro de la sociedad que se beneficiará de la importante plataforma logística actual en España y Portugal. La compañía prevé acometer nuevos proyectos dentro de un sector, el logístico, con un gran crecimiento potencial en los mercados de referencia, donde la tasa de externalización logística se sitúa por debajo de la media europea.

## 1. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

El día 25 de febrero de 2002 LOGISTA y sujeto a la aprobación de las Autoridades de Defensa de la Competencia, ha adquirido el Grupo Burgal a sus accionistas, culminando así el compromiso de compra adquirido por las partes el pasado 21 de noviembre del 2001. El precio de la operación está pendiente de ser definitivamente cuantificado, que en cualquier caso será el mayor de multiplicar por 12 el beneficio neto consolidado auditado del ejercicio 2001, o por 10 el beneficio neto consolidado auditado del 2002, a falta de obtener el resultado de la auditoría de las magnitudes que serán utilizadas para la determinación de dicho precio. El Grupo Burgal desarrolla actividades de paquetería industrial, paquetería express y servicios logísticos bajo las marcas Integra2, Nacex y Opelog, respectivamente. Con esta adquisición, LOGISTA integrará en su oferta de servicios logísticos las capacidades de transporte urgente, así como las de operaciones logísticas para temperatura controlada.

El 25 de febrero de 2002 la Sociedad Dominante ha adquirido el 70% de Logilibro-Logística do livro, Lda. El 30% restante se adquirirá en dos tramos, la actividad de Logilibro-Logística do livro, Lda. es la Logística, almacenamiento y transporte de libros.

El 1 de febrero de 2002 la Sociedad Dominante ha adquirido el 60% de "Gredos DL, S.A." por un importe de 358 miles de euros. El objeto social de esta sociedad es la prestación de servicios que requiere la actividad comercial editorial de sus clientes, y supone la entrada de LOGISTA en la captación de fondos editoriales de pequeños y medianos editores.

## 2. Evolución previsible del Grupo

Para el ejercicio 2002, la compañía mantiene un claro perfil de crecimiento centrado en las siguientes actuaciones:

- Continuación de la estrategia desarrollada en 2001 para promover la oferta de servicios de valor añadido a sus clientes actuales como operador logístico.
- Captación de clientes que busquen la externalización de la logística de sus actividades productivas, de distribución o bien de campañas promocionales, de fidelización o de venta a distancia.
- Promover las actuaciones de LOGISTA DIS en los canales actuales a través de su catálogo de productos así como la gradual incorporación de nuevos puntos de venta.
- Captación de clientes en las áreas de paquetería industrial, courier express y logística de temperatura controlada, que favorezcan el crecimiento de las actividades recientemente adquiridas del Grupo Burgal.
- Promover estrategias de entrada en nuevos sectores y nuevos ámbitos geográficos de actuación, a través del estudio de oportunidades y en su caso, a través de la creación de joint ventures o adquisiciones selectivas.

### **3. Actividades de investigación y desarrollo**

La compañía invirtió durante el ejercicio 7,5 millones de euros en I+D. Dichas inversiones se realizaron principalmente en el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

### **4. Adquisición de acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2001, la posición de autocartera de LOGISTA ascenderá a 1.381.533 acciones, representativas del 2,89% del capital social con un coste de adquisición neto, en su caso de la correspondiente provisión de 17,56 millones de euros. El Consejo de Administración de la Sociedad, en su reunión de 20 de diciembre de 2001, acordó reducir el capital social en la cifra de 516.997 euros en uso de la autorización y en ejecución del acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 2001, mediante la amortización de 861.661 acciones propias en su poder. Dicho acuerdo de reducción está pendiente de elevación a Escritura Pública en inscripción en el Registro Mercantil.





## Cuenta de Resultados y Balance en Pesetas y en Euros

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.  
y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Miles de euros)

ACTIVO	2001	2000
<b>INMOVILIZADO:</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	1.226	1.569
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-	8.424	4.514
Coste	17.962	11.437
Amortizaciones	(9.538)	(6.923)
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-</b>	<b>122.757</b>	<b>130.828</b>
Coste	166.396	163.114
Amortizaciones	(43.639)	(32.286)
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 9)-</b>	<b>101.169</b>	<b>102.936</b>
Participaciones en empresas Asociadas	-	493
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	101.337	100.964
Cartera de valores a largo plazo	30	343
Otros créditos	361	1.064
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	162	144
Provisiones	(721)	(72)
<b>Total inmovilizado</b>	<b>233.576</b>	<b>239.847</b>
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 5.e)</b>	<b>3.185</b>	<b>7.212</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10):</b>		
De sociedades consolidadas por integración global	2.557	2.699
De sociedades puestas en equivalencia	72.990	77.014
<b>Total fondo de comercio de consolidación</b>	<b>75.547</b>	<b>79.713</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>8</b>	<b>24</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
<b>Existencias (Nota 11)</b>	<b>177.166</b>	<b>147.344</b>
<b>Deudores-</b>	<b>609.676</b>	<b>702.557</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	383.866	356.099
Empresas del Grupo, deudores (Nota 21)	13.761	230.410
Otros deudores (Nota 5.h)	207.764	88.162
Administraciones Públicas (Nota 16)	10.680	33.007
Provisiones	(6.395)	(5.121)
<b>Inversiones financieras temporales-</b>	<b>241.282</b>	<b>50.101</b>
Cartera de valores a corto plazo (Nota 9)	47.876	47.889
Otros créditos	11.648	2.212
Créditos a empresas del Grupo	181.758	-
<b>Tesorería</b>	<b>6.785</b>	<b>697</b>
<b>Acciones propias a corto plazo (Nota 5.e)</b>	<b>85</b>	<b>2.542</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>264</b>	<b>240</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>1.035.258</b>	<b>903.481</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.347.574</b>	<b>1.230.277</b>



PASIVO	2001	2000
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12):</b>		
Capital suscrito	28.722	29.458
Prima de emisión	178.814	178.814
Otras reservas de la Sociedad Dominante-	44.842	39.827
Reserva legal	5.902	5.902
Reservas para acciones propias (Nota 5.e)	17.561	33.875
Reserva redenominación del capital a euros	50	50
Reservas voluntarias	21.329	-
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	7.424	6.071
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(251)	452
Beneficios atribuibles a la Sociedad Dominante	67.692	56.779
Pérdidas y ganancias consolidadas	67.679	57.109
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	13	(330)
Acciones propias para reducción del capital (Nota 5.e)	(14.291)	(24.121)
Dividendo a cuenta	(15.824)	(13.279)
<b>Total fondos propios</b>	<b>297.128</b>	<b>274.001</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>	<b>963</b>	<b>1.815</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>601</b>	<b>601</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 5)</b>	<b>13.126</b>	<b>5.145</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>1.809</b>	<b>1.773</b>
<b>ACREDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 16)	14.352	18.697
Otros acreedores a largo plazo	5.169	5.193
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>19.521</b>	<b>23.890</b>
<b>ACREDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	12.862	10.223
Acreedores comerciales-	344.626	338.304
Empresas del Grupo, acreedores (Nota 21)	87.962	129.506
Otros acreedores comerciales	256.664	208.798
<b>Otras deudas no comerciales-</b>	<b>648.476</b>	<b>553.442</b>
Administraciones Públicas (Nota 16)	638.635	542.642
Otras deudas no comerciales	9.841	10.800
<b>Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 14)</b>	<b>7.669</b>	<b>20.362</b>
Ajustes por periodificación	793	721
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>1.014.426</b>	<b>923.052</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1.347.574</b>	<b>1.230.277</b>

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.  
y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios  
2001 y 2000  
(Miles de euros)

DEBE	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>GASTOS:</b>		
Aprovisionamientos	3.033.518	2.801.287
Gastos personal-		
Sueldos, salarios y asimilados	49.511	45.262
Cargas sociales	16.582	13.367
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	14.581	14.641
Variación de provisiones de tráfico	2.140	325
Otros gastos de explotación (Nota 19)	134.482	119.499
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>82.987</b>	<b>71.809</b>
Gastos financieros y asimilados	1.016	938
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>23.553</b>	<b>17.195</b>
Amortización del fondo comercio de consolidación (Nota 10)	4.184	3.185
<b>Beneficio actividades ordinarias</b>	<b>105.728</b>	<b>92.521</b>
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5.e)	-	3.324
Pérdidas procedentes inmovilizado	-	6
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 20)	4.051	18.445
Pérdidas por operaciones con acciones propias	77	-
<b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>103.589</b>	<b>88.536</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	35.910	31.427
<b>Resultados consolidados del ejercicio (beneficio) (Nota 12)</b>	<b>67.679</b>	<b>57.109</b>
Resultado atribuido a socios externos (beneficios) (Nota 12)	13	(330)
<b>Resultados del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante, Beneficios</b>	<b>67.692</b>	<b>56.779</b>



HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INGRESOS:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	3.309.677	3.032.425
Aumento de existencias de productos terminados	21.462	33.765
Otros ingresos de explotación	2.662	-
Otros ingresos financieros (Nota 21)	24.569	18.133
Participación beneficios sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	3.372	6.702
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5.e y 20)	1.989	-
Beneficios procedentes del inmovilizado	-	324
Subvenciones capital transferidas a resultado del ejercicio	-	-
Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 20)	-	17.087
Beneficios por operaciones con acciones propias	-	379
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>2.139</b>	<b>3.985</b>

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2001.

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.  
y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)**

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2001 y 2000  
(Millones de pesetas)

ACTIVO	2001	2000
<b>INMOVILIZADO:</b>		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	204	261
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-	1.402	751
Coste	2.989	1.903
Amortizaciones	(1.587)	(1.152)
<b>Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-</b>	<b>20.425</b>	<b>21.768</b>
Coste	27.686	27.140
Amortizaciones	(7.261)	(5.372)
<b>Inmovilizaciones financieras (Nota 9)-</b>	<b>16.833</b>	<b>17.127</b>
Participaciones en empresas Asociadas	-	82
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	16.861	16.799
Cartera de valores a largo plazo	5	57
Otros créditos	60	177
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	27	24
Provisiones	(120)	(12)
<b>Total inmovilizado</b>	<b>38.864</b>	<b>39.907</b>
<b>ACCIONES PROPIAS (Nota 5.e)</b>	<b>530</b>	<b>1.200</b>
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10):</b>		
De sociedades consolidadas por integración global	425	449
De sociedades puestas en equivalencia	12.145	12.814
<b>Total fondo de comercio de consolidación</b>	<b>12.570</b>	<b>13.263</b>
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
<b>Existencias (Nota 11)</b>	<b>29.478</b>	<b>24.516</b>
<b>Deudores-</b>		
Clientes por ventas y prestación de servicios	63.870	59.250
Empresas del Grupo, deudores (Nota 21)	2.290	38.337
Otros deudores (Nota 5.h)	34.569	14.669
Administraciones Pùblicas (Nota 16)	1.777	5.492
Provisiones	(1.064)	(852)
<b>Inversiones financieras temporales-</b>	<b>40.146</b>	<b>8.336</b>
Cartera de valores a corto plazo (Nota 9)	7.966	7.968
Otros créditos	1.938	368
Créditos a empresas del Grupo	30.242	-
<b>Tesorería</b>	<b>1.129</b>	<b>116</b>
<b>Acciones propias a corto plazo (Nota 5.e)</b>	<b>14</b>	<b>423</b>
<b>Ajustes por periodificación</b>	<b>44</b>	<b>40</b>
<b>Total activo circulante</b>	<b>172.252</b>	<b>150.327</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>224.217</b>	<b>204.701</b>

PASIVO	2001	2000
<b>FONDOS PROPIOS (Nota 12):</b>		
Capital suscrito	4.779	4.901
Prima de emisión	29.752	29.752
Otras reservas de la Sociedad Dominante-	7.461	6.627
Reserva legal	982	982
Reservas para acciones propias (Nota 5.e)	2.922	5.636
Reserva redenominación del capital a euros	8	8
Reservas voluntarias	3.549	-
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.235	1.010
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(42)	75
Beneficio atribuible a la Sociedad Dominante	11.263	9.447
Pérdidas y ganancias consolidadas	11.261	9.502
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	2	(55)
Acciones propias para reducción del capital (Nota 5.e)	(2.378)	(4.013)
Dividendo a cuenta	(2.633)	(2.209)
<b>Total fondos propios</b>	<b>49.438</b>	<b>45.590</b>
<b>SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)</b>	<b>160</b>	<b>302</b>
<b>DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 5)</b>	<b>2.184</b>	<b>856</b>
<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>301</b>	<b>295</b>
<b>ACREDORES A LARGO PLAZO:</b>		
Administraciones Públicas (Nota 16)	2.388	3.111
Otros acreedores a largo plazo	860	864
<b>Total acreedores a largo plazo</b>	<b>3.248</b>	<b>3.975</b>
<b>ACREDORES A CORTO PLAZO:</b>		
Deudas con entidades de crédito (Nota 15)	2.140	1.701
Acreedores comerciales-	57.341	56.289
Empresas del Grupo, acreedores (Nota 21)	14.636	21.548
Otros acreedores comerciales	42.705	34.741
<b>Otras deudas no comerciales-</b>	<b>107.897</b>	<b>92.085</b>
Administraciones Públicas (Nota 16)	106.260	90.288
Otras deudas no comerciales	1.637	1.797
<b>Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 14)</b>	<b>1.276</b>	<b>3.388</b>
Ajustes por periodificación	132	120
<b>Total acreedores a corto plazo</b>	<b>168.786</b>	<b>153.583</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>224.217</b>	<b>204.701</b>

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001.

**Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.  
y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)**

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios  
2001 y 2000  
(Millones de pesetas)

<b>DEBE</b>	<b>Ejercicio 2001</b>	<b>Ejercicio 2000</b>
<b>GASTOS:</b>		
Aprovisionamientos	504.735	466.095
Gastos personal:		
Sueldos, salarios y asimilados	8.238	7.531
Cargas sociales	2.759	2.224
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	2.426	2.436
Variación de provisiones de tráfico	356	54
Otros gastos de explotación (Nota 19)	22.376	19.883
<b>Beneficios de explotación</b>	<b>13.808</b>	<b>11.948</b>
Gastos financieros y asimilados	169	156
<b>Resultados financieros positivos</b>	<b>3.919</b>	<b>2.861</b>
Amortización del fondo comercio de consolidación (Nota 10)	696	530
<b>Beneficio actividades ordinarias</b>	<b>17.592</b>	<b>15.394</b>
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5.e)	-	553
Pérdidas procedentes inmovilizado	-	1
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 20)	674	3.069
Pérdidas por operaciones con acciones propias	13	-
 <b>Beneficios consolidados antes de impuestos</b>	<b>17.236</b>	<b>14.731</b>
Impuesto sobre beneficios (Nota 16)	5.975	5.229
<b>Resultados consolidados del ejercicio (beneficio) (Nota 12)</b>	<b>11.261</b>	<b>9.502</b>
Resultado atribuido a socios externos (beneficios) (Nota 12)	2	(55)
<b>Beneficios del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante</b>	<b>11.263</b>	<b>9.447</b>



HABER	Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
<b>INGRESOS:</b>		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18)	550.684	504.553
Aumento de existencias de productos terminados	3.571	5.618
Otros ingresos de explotación	443	-
Otros ingresos financieros (Nota 21)	4.088	3.017
Participac. beneficios sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	561	1.115
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 5.e)	331	-
Beneficios procedentes del inmovilizado	-	54
Subvenciones capital transferidas a resultado del ejercicio	-	-
Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 20)	-	2.843
Beneficios por operaciones con acciones propias	-	63
<b>Resultados extraordinarios negativos</b>	<b>356</b>	<b>663</b>

Las Notas 1 a 25 forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 2001.

# **Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Logista)**

## **Memoria Consolidada del Ejercicio 2001**

### **1. Actividad del Grupo Logista**

Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (hasta 1999 Marco Ibérica, Distribución de Ediciones, S.A., en adelante Midesa) se constituyó como Sociedad Anónima en 1964, siendo su objeto social la distribución, transporte y comercialización de toda clase de productos de consumo.

Con fecha 15 de abril de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Esta fusión se materializó el 9 de junio de 1999 mediante la emisión de acciones de Midesa por un importe total de 2.249 miles de euros que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad Contydis, S.L. (sociedad absorbida).

Posteriormente, el 15 de junio de 1999, la Junta General de Accionistas de Midesa aprobó la fusión por absorción de la sociedad Compañía de Distribución Integral Logista, S.L. (en adelante Logista, S.L.) con efectos desde el 1 de febrero de 1999, fecha en la cual la sociedad absorbida comenzó su actividad. Para llevar a cabo esta operación, Midesa emitió acciones por un importe total de 20.714 miles de euros y una prima de emisión por importe de 186.638 miles de euros, que fueron canjeadas por el patrimonio de la sociedad absorbida.

Previamente a la fusión, Tabacalera, S.A. (en la actualidad Altadis, S.A.) efectuó en Logista, S.L. una ampliación de capital mediante la segregación y posterior aportación de la rama de actividad de importación y distribución de labores de tabaco y otros productos, incluidos el personal, los activos físicos afectos a la misma y los contratos de distribución y transporte.

A raíz de esta fusión, Midesa modificó sus estatutos, cambiando su denominación a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A. (en adelante Logista, S.A. o la Sociedad Dominante) domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39, y ampliando su objeto social a las siguientes actividades:

1. La comercialización, compra y venta, incluso importación y exportación, almacenamiento, transporte y distribución de labores de tabaco, tanto de materia prima como de producto elaborado, y accesorios relacionados con su consumo.
2. La distribución de cualesquiera documentos, impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.
3. La distribución de otros impresos, certificados, títulos de transporte, aparcamientos, cartones de bingo, tarjetas de todo tipo, entradas y localidades para espectáculos.
4. La distribución de otros productos a los expendedores de tabaco y timbre y a los diferentes canales de comercialización de los artículos accesorios y complementarios a labores de tabaco.
5. Practicar el comercio, industria y negocio, incluso importación y exportación y otras operaciones referentes a los artículos, objetos, productos, equipos, piezas, elementos y materiales que se mencionan en los apartados anteriores.



6. La compraventa y distribución de toda clase de productos y géneros que guarden relación con la alimentación, bebidas y artículos de uso y consumo, su exportación e importación, así como su representación, distribución y comercialización.
7. Prestar toda clase de servicios técnicos, de transportes, comerciales y de asesoramiento en sus distintos aspectos, incluyendo los de mediación ante fabricante-proveedor, y el de cobro y pago centralizados.
8. La comercialización, distribución, transporte y venta de toda clase de productos y bienes de consumo que habitualmente se suministran a quioscos, estancos, supermercados e hipermercados, así como a otros puntos de venta de fácil acceso al consumidor.
9. Adquisición, tenencia de acciones o participaciones en otras sociedades, cualquiera que sea el objeto de éstas.

Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por Logista, S.A., total o parcialmente, de modo directo o indirecto, mediante su participación en sociedades con idéntico o análogo objeto.

## 2. Sociedades Dependientes

Las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 son las siguientes:

Sociedad	Dirección
Distribérica, S.A.	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distrimadrid, S.A.	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distribarna, S.A.	Pamplona, 95. Barcelona
Distribuidora Vallmar, S.A. (Vallmar)	Naves Azules, 5 y 6, Polígono Can Volart. Parets del Vallès (Barcelona)
Distribuidora del Este, S.A.	Calle Rioja, 9. Alicante
Distribuidora de las Rías, S.A.	Polígono PO.CO.MA.CO, Parcela D-28. La Coruña
Asturesa (Asturesa de Publicaciones, S.A.)	Pérez Galdós, 10. Oviedo
Provadisa (Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.)	Polígono Santa Ana Bolueta, Nave 8. Bilbao
Denvesa (Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.)	Polígono El Portazgo, Nave 36. Zaragoza
Distrisur (Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.)	Polígono Ind. Ctra. La Isla, c/Foro, 14. Dos Hermanas (Sevilla)
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A. (anteriormente Distribuidora J. Mora, S.L.)	Polígono Pinares Llanos, Parcela 10. Villaviciosa de Odón (Madrid)

<b>Sociedad</b>	<b>Dirección</b>
Pulisa (Publicaciones y Libros, S.A.)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Disvesa (Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.)	Polígono Industrial Vara de Quart. Pedrapiquera, 5. Valencia
Difusora Midi, S.L.	Polígono Industrial Guadalhorce. Leopoldo Lugones, 36. Málaga
Distriburgos, S.A.	Polígono Ind. Gamonal – Villayuda Bureba, Nave 9 (Burgos)
Midsid (Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Tabanorte Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A. (*)	Av. Fernão Magalhães, 1181 Oporto
Viseense de Tabacos, LDA. (*)	Sitio da Tapada, Santiago Visen
Manuel Pereira Nave (*)	Largo do Cruzeiro, 4 Caña, 6250 Belmonte
Tabacaria Inglesa, S.A. (*)	Pr. Duque da Terceira, 18, Lisboa
Tabacos Centro, LDA. (*)	Arruelas, Alhadas
João Conceição Gomes, LDA. (*)	Av. Da República, 1058-C, Parede
Pimenta & Marques, LDA. (*)	Estrada de Couselhas, Lote 2 Esquerdo Coimbra
Tabasul Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A. (*)	Praceta Alfredo Keill, Lote 1. Loja B Seixal
Sociedade Bejense de Tabacos, LDA (*)	Rua Portas de Mértola, 2, Beja
Tavalgarve Sociedade Distribuidora de Tabaco, S.A. (*)	Loja 1 - Lagoas – Ferreiras Albufeira
Midesa Portugal, S.A. (Midesa Portugal, S.A.)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Jornal Matinal, LDA.	Rua Dr. José Espírito Santo Lote, 1 A Lisboa
Marco Postal, LDA.	Rua Dr. José Espírito Santo Lote, 1 A Lisboa
Logista-Dis, S.A.	Gran Vía, 16. Madrid
La Mancha 2000, S.A.	Ctra. Dos Barrios a Noblejas, km 0,500, Toledo
Distribuidora Gran Canaria, S.L.	Polígono Industrial Arinaga, C/ Las Mimosas, 130 Las Palmas de Gran Canaria

(\*) Sociedades participadas a través de MIDSID Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A.

Todas estas sociedades se han consolidado utilizando el método de integración global al ser sociedades en las que Grupo Logista posee la mayoría de los derechos de voto.



Estas sociedades tienen por actividad la distribución y difusión editorial, así como la distribución de tabaco y otros productos de consumo, tanto en España como en Portugal.

Durante el ejercicio 2001 la sociedad Heura, S.A. se ha disuelto mediante la cesión en bloque de todo su patrimonio a Disvesa, S.A., sociedad participada al 50% por Logista, S.A. y que figura dentro del perímetro de consolidación desde 1999. Las sociedades del Grupo Dos Barrios 2000 y Manipulación y Transporte Editorial, S.A. se han disuelto mediante cesión en bloque de todo su patrimonio al socio único Publicaciones y Libros, S.A., saliendo del perímetro de consolidación.

El 23 de noviembre de 2001 la Sociedad ha suscrito una oferta definitiva y vinculante con los accionistas del Grupo Burgal para la adquisición del 100% de dicho Grupo. En dicha oferta se establecieron las principales condiciones de la transacción que se ha formalizado en febrero de 2002 (véase Nota 25).

Asimismo, dentro del Grupo Logista se encuentran las siguientes Sociedades Asociadas que se han consolidado por el método de puesta en equivalencia:

Sociedad	Dirección	Participación al 31/12/00
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. (en adelante IBERIA)	Velázquez, 130 – Madrid	6,7%
Distribuidora Noroeste, S.L.	Gandarón, 34 Interior – Vigo	49%
Distrirutas (Distibuidora de Prensa por Rutas, S.A.) (*)	Alcarria, 7, 2 <sup>a</sup> Planta – Coslada	40%
Prensa Serviodiel, S.L. (*)	San Pedro, 2 – Huelva	40%
Johnsons Internacional, LDA.	Rua Dr. José Espírito Santo, Lote 1º Lisboa	20%

(\*) Participadas indirectamente a través de Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.

La participación adquirida por la Sociedad Dominante en IBERIA, le permite a la primera ser parte del núcleo de accionistas con influencia en la gestión, aparte de tratarse de una sociedad cotizada en la que la Sociedad Dominante tiene una participación superior a un 3%, motivos por los que se incluye esta sociedad en el proceso de consolidación.

La actividad de IBERIA es el transporte aéreo de personas y mercancías; la del resto de sociedades es la distribución y difusión editorial.

El valor neto contable en libros de la inversión en sociedades dependientes y asociadas, expresado en miles de euros, y el porcentaje de capital poseído, de forma directa o indirecta, en las distintas sociedades del Grupo, son los siguientes:

**Participación Grupo Logista**  
**Al 31 de diciembre de 2001**

<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>	<b>Valor Libros Individuales</b>
Distribérica, S.A.	100	2.582
Distrimadrid, S.A.	100	137
Distribarna, S.A.	100	89
Vallmar	100	97
Distribuidora del Este, S.A.	50	42
Distribuidora de las Rías, S.A.	100	156
Asturesa	100	124
Provadisa	100	43
Denvesa	100	133
Distrisur	100	60
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A. (*)	80	1.185
Pulisa	100	530
Disvesa	50	481
Difusora Midi, S.L.	100	3
Distriburgos, S.A.	50	30
Grupo Midsid SGPS	85	1.169
Midesa Portugal, S.A. (**)	100	125
Logista-Dis, S.A.	100	1.202
La Mancha 2000, S.A.	100	1.354
Distribuidora Gran Canaria	55	-
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	6,7	177.788
Distribuidora Noroeste, S.L	49	46
		<b>187.376</b>

(\*) Participación Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A. al 31 de diciembre de 2001:

<b>Sociedad</b>	<b>% Participación</b>	<b>Valor Libros Individuales</b>	Miles de euros
Prensa Serviodiel, S.L.	40		36
Distrirutas, S.L.	40		144
First Station	100		3



(\*\*) Participación de Midesa Portugal, S.A. al 31 de diciembre de 2001:

Sociedad	% Participación	Valor Libros Individuales	Miles de euros
Jornal Matinal, LDA.	76 (a)	19	
Marco Postal, LDA.	70	35	
Johnsons International, LDA.	20	4	

(a) Adicionalmente una participación indirecta del 24% a través de Johnsons International, LDA.

### 3. Bases de presentación y principios de consolidación

#### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 del Grupo Logista han sido obtenidas de los registros contables de las distintas sociedades que forman el Grupo y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad y las Normas de Formulación de cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo. Estas cuentas anuales consolidadas, así como las individuales de las sociedades que componen el Grupo, que en algunos casos se encuentran aún pendientes de formulación por sus respectivos administradores, se someterán a la aprobación de sus respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

#### b) Comparación de la información

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000 fueron formuladas en millones de pesetas, en tanto que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 han sido formuladas en miles de euros. No obstante, con el fin de facilitar su comparación con el ejercicio 2001, las cifras del balance de situación consolidadas al 31 de diciembre de 2000 de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, se han convertido a miles de euros, habiendo empleado para ello el tipo de conversión al que se refiere el artículo 2 de la Ley 46/1998, de 17 de diciembre, sobre la Introducción del Euro, y teniendo en cuenta el correspondiente redondeo.

#### c) Principios de consolidación

La consolidación se ha realizado por el método de integración global para aquellas sociedades sobre las que se tiene mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión o, sin tenerla, se ejerce la gestión efectiva de las mismas y por el procedimiento de puesta en equivalencia para aquellas sociedades en las que se posee una influencia significativa, pero no se tiene la mayoría de los votos ni se ejerce la gestión efectiva de las mismas.

Las participaciones de terceros en el capital, reservas y resultados de las Sociedades Consolidadas por Integración Global, se reflejan en el epígrafe "Socios externos" del balance de situación consolidado adjunto.

En la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se ha procedido a la eliminación de todos los saldos y transacciones entre sociedades del Grupo, siempre que su importe sea relevante.

#### 4. Distribución de resultados de la Sociedad Dominante

El Consejo de Administración de Logista, S.A. propondrá a la Junta General Ordinaria de Accionistas la siguiente distribución de los beneficios del ejercicio 2001:

	Miles de euros
Dividendos	26.054
Reservas	44.712
	<b>70.766</b>

#### 5. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, han sido las siguientes:

##### **a) Gastos de establecimiento**

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución y de ampliación de capital, y se registran por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos incurridos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, etc., que se amortizan linealmente en un plazo no superior a 5 años.

##### **b) Inmovilizado inmaterial**

Los gastos de investigación y desarrollo se registran en el balance de situación consolidado por su precio de adquisición cuando están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, el Grupo tiene motivos fundados sobre el éxito técnico y sobre la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Estos gastos se amortizan linealmente en 5 años.

El fondo de comercio incluido en este epígrafe corresponde a la adquisición realizada a terceros de canales de distribución, clientela e información sobre fondos de distribución, amortizándose linealmente en 5 años.



Las aplicaciones informáticas corresponden a los derechos de uso de programas adquiridos por el Grupo Logista, contabilizados por su coste de adquisición, salvo los procedentes de Logista, S.L. que se han registrado por el valor neto contable al que se encontraban valorados en Altadis, S.A. en el momento de su aportación (Nota 1). Su amortización es lineal en un plazo de 4 a 5 años.

#### c) Inmovilizado material

Los bienes del inmovilizado material se presentan valorados a su coste de adquisición más, en su caso, las regularizaciones efectuadas al amparo de las disposiciones legales aplicables. No obstante, los activos procedentes de la segregación de la rama de actividad de distribución de tabaco y otros productos de Altadis, S.A. y su posterior aportación al Grupo (véase Nota 1) se encuentran valorados conforme a los siguientes criterios:

1. Terrenos y construcciones, valorados de acuerdo a la tasación, a precios de mercado, realizada por expertos independientes.
2. Instalaciones técnicas, maquinaria y otro inmovilizado, registradas al valor en libros de Altadis, S.A., neto de las amortizaciones de acuerdo con los estudios efectuados por la Dirección de Proyectos y Servicios Técnicos de Altadis, S.A. en función de la vida útil residual y el estado de conservación de los citados activos en el momento de su aportación.
3. El resto del inmovilizado (mobilierio, equipos informáticos y elementos de transporte) se ha registrado al valor neto contable al que se encontraban en Altadis, S.A.

Según el Capítulo VIII del Título VIII de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, los bienes revalorizados en aportaciones de activos se valorarán a efectos fiscales por los mismos valores que tenían en la entidad transmitente antes de realizarse la operación. En este sentido, se mantendrá como fecha de adquisición la que tenía en la entidad transmitente, lo que implica que a efectos de amortizaciones y de coste en una hipotética venta, regirá el valor anterior, lo que obligará en ambos casos a realizar ajustes en la determinación de la base imponible del Impuesto de Sociedades.

El impuesto diferido originado con motivo de la revalorización de los activos transmitidos por Altadis, S.A. (véase Nota 1) que asciende a 15.776 miles de euros al 31 de diciembre de 2001, se encuentra registrado en el pasivo a largo plazo "Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado adjunto por un importe de 14.337 miles de euros (véase Nota 16). Asimismo, se ha registrado en el corto plazo en el epígrafe "Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2001 el efecto impositivo correspondiente a la diferencia entre la amortización contable y la amortización fiscal a efectuar en el ejercicio 2002, cuyo importe asciende a 1.439 miles de euros (véase Nota 16).

Las sociedades consolidadas amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada. Los porcentajes de amortización utilizados para los distintos grupos de elementos son los que se detallan a continuación:

	Coeficientes Anuales de Amortización (en %)
Construcciones	2-4
Instalaciones, técnicas y maquinaria	12-16
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8-16
Otro inmovilizado	12-25

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, se activan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **d) Inmovilizado financiero e inversiones financieras temporales**

Las inversiones en valores de renta variable (acciones sin cotización oficial) se registran a su coste de adquisición, o a su valor de mercado si éste fuera menor. El valor de mercado se calcula como el valor teórico-contable de la participación al cierre del ejercicio, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que aún subsistan en el de valoración posterior.

Las correcciones valorativas derivadas de las diferencias existentes entre el coste de adquisición y el valor de mercado se realizan dotando las correspondientes provisiones.

Los depósitos y las fianzas constituidos en garantía del cumplimiento de contratos se presentan valoradas por los importes desembolsados.

Las inversiones financieras temporales se presentan a su coste de adquisición, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, en función del valor de mercado al cierre del ejercicio.

Asimismo, se incluyen dentro de las inversiones financieras temporales los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2001 de dichas inversiones.

#### **e) Acciones propias**



Las acciones propias se encuentran valoradas al menor de su precio de adquisición, constituido

por el importe total satisfecho o que deba satisfacerse por la adquisición, más los gastos inherentes a la operación, el valor teórico contable de dichas acciones o el valor de mercado. Como valor de mercado se considera el importe menor entre la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio y la cotización al día del cierre.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante celebrada el 5 de junio de 2000 aprobó un "Plan de Concesión de Opciones sobre Acciones de Logista, S.A." a los Directivos de ésta y de sus filiales, a ejercer en un plazo mínimo de tres años y máximo de seis años y a un precio de compra fijado como el menor entre a) la cotización media de las acciones desde el 28 de febrero al 28 de abril de 2000, b) la cotización media de las acciones desde el 28 de marzo al 28 de abril o de 2000, c) el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones de Logista, S.A., siempre que se realizase antes del 31 de diciembre de 2000. Finalmente el precio de la opción se fijó en 21 euros por acción, es decir, el precio de la acción para el tramo institucional de la Oferta Pública de Venta de Acciones.

La Sociedad Dominante, a 31 de diciembre de 2001, tiene 506.300 acciones propias en el inmovilizado afectas a dicho Plan y registradas por un importe neto de provisiones de 3.185 miles de euros.

Adicionalmente, 861.661 acciones propias con un coste de adquisición de 14.291 miles de euros, se presentan al 31 de diciembre de 2001 minorando los fondos propios dentro del epígrafe "Acciones propias para amortización del capital" del balance de situación consolidado adjunto, según lo acordado en el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante en su reunión de 20 de diciembre de 2001 (véase Nota 12).

El resto de acciones propias en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2001, 13.572 acciones, por un valor en libros neto de provisiones de 85 miles de euros, se encuentran registradas en el epígrafe "Acciones propias a corto plazo" del Activo Circulante del balance de situación consolidado adjunto, por no ser intención de la Dirección de la Sociedad Dominante el mantenimiento de las mismas a largo plazo.

La Sociedad Dominante ha creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida (véase Nota 12).

#### **f) Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación**

Las diferencias entre el precio de adquisición de las participaciones en las sociedades consolidadas y el valor teórico-contable de las mismas, en la fecha de su adquisición o su incorporación al perímetro de consolidación, se han asignado al epígrafe "Fondo de comercio de consolidación" cuando son positivas, una vez efectuada previamente una asignación a los elementos específicos del inmovilizado que generan la diferencia, de acuerdo con tasaciones efectuadas por expertos independientes u otros sistemas objetivos que permitan su identificación y al epígrafe "Diferencia

negativa de consolidación" cuando son negativas. Estas últimas se registran en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto, revirtiéndose a resultados en la medida en que se pongan de manifiesto las causas que motivaron esa diferencia en el precio de adquisición.

Los fondos de comercio se amortizan linealmente en el período estimado durante el cual la inversión que los origina contribuirá a la obtención de beneficios en el Grupo, hasta un máximo de 20 años. El saldo pendiente se amortiza en el propio ejercicio en el caso de que se evidencie que ha perdido notoriamente su valor.

Las diferencias negativas de consolidación surgidas en la primera consolidación del Grupo se han incluido dentro del epígrafe de "Reservas en sociedades consolidadas por integración global" al tratarse de sociedades propiedad de la Sociedad Dominante desde su constitución.

La diferencia negativa de consolidación registrada en ejercicios anteriores por la adquisición del 85% de MIDSID SGPS se obtuvo como diferencia entre el valor teórico-contable adquirido y el coste de la inversión, ya que no existían circunstancias que pudieran indicar que esta diferencia negativa era assignable a minusvalías en activos específicos o a pasivos adicionales.

#### **g) Existencias**

Las existencias se encuentran valoradas a su coste medio de adquisición.

El Grupo realiza dotaciones a la provisión por depreciación de existencias para ajustar el valor de aquéllas en las que el coste excede del precio de mercado.

#### **h) Otros deudores**

El Grupo sigue el criterio de registrar dentro de este epígrafe, principalmente, el importe de los Impuestos Especiales sobre las labores de tabaco devengados al cierre del ejercicio, tanto para el tabaco que se encuentra en sus almacenes de su propiedad como el existente en comisión o depósito, ya que este impuesto es posteriormente repercutido al expendedor. Al 31 de diciembre de 2001 se encuentran registrados 199.244 miles de euros correspondientes a este concepto.

#### **i) Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Corresponden principalmente a los importes recibidos de Altadis, S.A. por los siguientes conceptos:

- Subvención por el coste salarial de algunos de los trabajadores traspasados por ésta a la Sociedad Dominante desde el ejercicio 2000. Este importe se transfiere a resultados aplicando el criterio de devengo a lo largo del periodo restante hasta la jubilación de los trabajadores correspondientes.
- Subvención por el diferencial, calculado sobre un plazo de seis años, en el coste asociado al Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002 de aquellos trabajadores de



la Sociedad Dominante cuyos puestos de trabajo no se amorticen. Este importe se transferirá a resultados en un plazo de seis años siguiendo un criterio financiero.

#### **j) Provisiones para riesgos y gastos**

Corresponden a provisiones para pensiones y obligaciones similares, así como a posibles contingencias de naturaleza fiscal o legal.

Los fondos destinados a cubrir las obligaciones legales y contractuales del Grupo para con su personal con motivo de su jubilación, fallecimiento o invalidez, se vienen dotando en función de las estimaciones de los devengos anuales, de acuerdo con los correspondientes cálculos actariales para cada uno de los riesgos cubiertos, y se encuentran externalizados mediante una entidad gestora, excepto por las obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002 (véase apartado o) de esta Nota).

#### **k) Impuesto sobre Sociedades**

La Sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal con algunas Sociedades del Grupo (véase Nota 16). De acuerdo con lo establecido por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, las políticas del Grupo establecen que para cada una de las Sociedades integradas en el Grupo fiscal consolidable, el Impuesto de Sociedades del ejercicio se determinará en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal (incluidas las diferencias producidas como consecuencia de la eliminación de resultados derivados del proceso de determinación de la base imponible consolidada), y minorado por las bonificaciones y deducciones que corresponden a cada Sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada.

El efecto impositivo de las diferencias temporales se recoge, en su caso, en cada sociedad, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación al 31 de diciembre de 2001.

#### **l) Transacciones en moneda extranjera**

A partir de la fijación irrevocable del tipo de cambio entre el euro y las monedas nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria, el 1 de enero de 1999, las referencias a "moneda extranjera" incluidas en las cuentas anuales se entienden referidas a "monedas distintas del euro", siendo las unidades monetarias nacionales de los estados participantes en la Unión Económica y Monetaria fracciones del euro.

La conversión en moneda nacional de la moneda extranjera, así como de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen en relación con la valoración de la moneda extranjera depositada en bancos o en poder del Grupo al cierre del ejercicio se cargan o abonan, según corresponda, a resultados.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial y presentan un comportamiento similar en el mercado.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance de situación consolidado, como "Ingresos a distribuir en varios ejercicios", y se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores o en el propio ejercicio diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados.

#### **m) Clasificación de deudas entre corto y largo plazo**

De acuerdo con el Plan General de Contabilidad, las deudas se clasifican en función de los vencimientos a la fecha del balance de situación consolidado, considerándose como deudas a corto plazo aquéllas con vencimiento anterior a doce meses y como deudas a largo plazo las de vencimiento posterior a dicho período.

#### **n) Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, únicamente se contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aun las eventuales, se contabilizan tan pronto como son conocidos.

Las ventas se registran netas de las comisiones pagadas a los expendedores por la distribución al por menor de tabaco, timbre y otros documentos así como los descuentos efectuados en productos editoriales y libros. El importe de las comisiones y descuentos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 ha ascendido a 939.822 miles de euros.



En el caso particular de libros y productos editoriales, el importe de las devoluciones que se recibirán de clientes, y que a su vez imputarán a sus proveedores, se estima basándose en la experiencia, con el fin de registrar la provisión para devoluciones necesaria, la cual se contabiliza como "Provisiones por operaciones de tráfico" en el pasivo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 14).

El Grupo reconoce los resultados de las transacciones de productos en comisión (timbre y algunas labores de tabaco) en el momento en que se produce la venta, en el cual se contabiliza igualmente la compra.

#### ***o) Indemnizaciones por despido***

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

En el ejercicio 1998, Tabacalera, S.A. (Altadis, S.A. en la actualidad) inició un plan de bajas voluntarias incentivadas, plasmado en un Expediente de Regulación de Empleo, acordado conjuntamente por los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo el 21 de julio de 1998. La provisión correspondiente a los trabajadores traspasados a Logista, S.A., que al 31 de diciembre de 2001 asciende a 1.445 miles de euros, se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones por operaciones de tráfico" del balance de situación consolidado adjunto, y fue aportada por Altadis, S.A. (véanse Notas 1 y 14).

En el ejercicio 2000 la Sociedad Dominante acordó un nuevo plan de bajas forzosas, voluntarias y prejubilaciones, negociado conjuntamente con los representantes de los trabajadores y aprobado por la Dirección General de Trabajo con fecha 30 de diciembre de 2000 y con vencimiento el 31 de diciembre de 2002 (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2001 hay registrada una provisión por importe de 3.711 miles de euros en el epígrafe "Provisión por operaciones de trafico" correspondientes a los costes laborales estimados en el plan. Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que el resto de costes para Logista, S.A. relativos a este plan no serán significativos.

#### **6. Gastos de establecimiento**

El movimiento habido en el ejercicio 2001 en el epígrafe "Gastos de establecimiento" se detalla a continuación:

	Miles de euros
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2000</b>	<b>1.569</b>
Adiciones	10
Amortizaciones	(353)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2001</b>	<b>1.226</b>

#### 7. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Retiros	Traspasos del inmovilizado material	Saldo al 31-12-01
<b>Coste:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	307	307	-	(307)	307
Fondo de comercio	2.783	-	-	-	2.783
Aplicaciones informáticas	5.704	76	-	5.056	10.836
Otro inmovilizado inmaterial	2.445	50	-	(313)	2.182
Anticipos	198	1.837	(181)	-	1.854
	<b>11.437</b>	<b>2.270</b>	<b>(181)</b>	<b>4.436</b>	<b>17.962</b>
<b>Amortización:</b>					
Gastos de investigación y desarrollo	(216)	(78)	-	60	(234)
Fondo de comercio	(2.626)	(36)	-	(102)	(2.764)
Aplicaciones informáticas	(2.999)	(1.966)	-	(589)	(5.554)
Otro inmovilizado inmaterial	(1.082)	(355)	-	451	(986)
	<b>(6.923)</b>	<b>(2.435)</b>	<b>-</b>	<b>(180)</b>	<b>(9.538)</b>
<b>Inmovilizado inmaterial neto</b>	<b>4.514</b>	<b>(165)</b>	<b>(181)</b>	<b>4.256</b>	<b>8.424</b>



## 8. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Retiros o Bajas	Traspasos del inmovilizado inmaterial	Saldo al 31-12-01
<b>Coste:</b>					
Terrenos y construcciones	115.941	-	(403)	-	115.538
Instalaciones técnicas y maquinaria	21.390	1.112	(48)	(4.538)	17.916
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	9.352	577	(66)	6.040	15.903
Otro inmovilizado	13.198	367	(222)	1.466	14.809
Inmovilizado en curso	3.233	6.401	-	(7.404)	2.230
	<b>163.114</b>	<b>8.457</b>	<b>(739)</b>	<b>(4.436)</b>	<b>166.396</b>
<b>Amortización:</b>					
Construcciones	(11.161)	(5.091)	150	499	(15.603)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(8.047)	(2.459)	30	1.046	(9.430)
Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	(5.668)	(1.911)	18	(6.082)	(13.643)
Otro inmovilizado	(7.410)	(2.332)	62	4.717	(4.963)
	<b>(32.286)</b>	<b>(11.793)</b>	<b>260</b>	<b>180</b>	<b>(43.639)</b>
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>130.828</b>	<b>(3.336)</b>	<b>(479)</b>	<b>(4.256)</b>	<b>122.757</b>

Las sociedades del Grupo tienen totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2001 elementos de su inmovilizado material por un importe de 2.372 miles de euros, aproximadamente.

La práctica de las distintas sociedades del Grupo es formalizar pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

El importe de los elementos del Inmovilizado Material situados fuera del territorio nacional, principalmente en Portugal, asciende al 31 de diciembre de 2001 a un coste, neto de amortizaciones, de 6.819 miles de euros.

## 9. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales

### **Inmovilizado financiero**

El movimiento habido durante el ejercicio en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Retiros	Saldo al 31-12-01	Miles de euros
<b>Coste:</b>					
Participaciones en empresas Asociadas	493	-	(493)	-	-
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	100.964	3.372	(2.999)	101.337	100.964
Cartera de valores a largo plazo	343	-	(313)	30	343
Otros créditos	1.064	-	(703)	361	1.064
Depósitos y fianzas a largo plazo	144	18	-	162	144
	103.008	3.390	(4.508)	101.890	103.008
Provisiones	(72)	(721)	72	(721)	(72)
<b>Inmovilizado neto</b>	<b>102.936</b>	<b>2.669</b>	<b>(4.436)</b>	<b>101.169</b>	102.936

### **Participaciones en sociedades puestas en equivalencia**

Las participaciones en empresas puestas en equivalencia se detallan a continuación:

	Saldo al 31-12-00	Resultado de 2001	Saldo al 31-12-01	Miles de euros
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	100.447	343 (*)	100.790	100.447
Distribuidora del Noroeste, S.L.	421	26	447	421
Distirutas, S.L.	30	5	35	30
Prensa Servodiel, S.L.	48	5	53	48
Johnsons Internacional, Lda.	18	(6)	12	18
<b>Total</b>	<b>100.964</b>	<b>373</b>	<b>101.337</b>	100.964

(\*) Corresponde básicamente al efecto de los resultados de IBERIA (3.342 miles de euros), neto de los dividendos del ejercicio (2.999 miles de euros).

### **Otros créditos**

El epígrafe "Otros créditos" incluye, básicamente, préstamos a sociedades que no forman parte del Grupo consolidable, anticipos de inmovilizaciones financieras y deudas por ventas de inmovilizado, siendo el vencimiento de los créditos el año 2004.



## **Inversiones financieras temporales**

El detalle del epígrafe "Cartera de valores a corto plazo" al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Eurodepósitos	2.103
Depósitos	27.045
Imposiciones a plazo fijo	1.755
Otros	16.973
<b>Total</b>	<b>47.876</b>

El tipo de interés medio de estas inversiones durante el ejercicio 2001 ha oscilado en torno al 4%.

## **Créditos a empresas del Grupo**

El saldo de este epígrafe corresponde, fundamentalmente, a Altadis, S.A.

Hasta el 31 de diciembre de 2000 Altadis, S.A. se encargaba de la gestión y administración de la tesorería y otros activos financieros de Logista, S.A., así como de la gestión de los procesos de cobros y pagos. Con efecto 1 de enero de 2001, se extinguió dicho contrato de gestión de tesorería, y se sustituyó por otro, por el cual es Logista S.A. quien gestione, a través de sus propias cuentas, sus procesos de cobros y pagos, sin prejuicio de poner a disposición de Altadis, S.A. sus excedentes de tesorería, no obstante, Altadis, S.A., continuará gestionando, todos los cobros y pagos de Logista, S.A., que por circunstancias diversas, no hayan podido ser desviados, previamente, a las propias cuentas bancarias de Logista, S.A., según lo establecido en el Acuerdo Marco de Relaciones Financieras de Logista, S.A. y Altadis, S.A. de fecha 29 de diciembre de 2000. El citado crédito devengará un tipo de interés a favor de Logista, S.A. del Euribor más un margen del 0,25%.

Adicionalmente, en el saldo mantenido con Altadis, S.A. se encuentran 6.178 miles de euros correspondientes al importe entregado a esta Sociedad por externalizar el Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002. Este importe se ha considerado como activo financiero a corto plazo al ser reintegrable por parte de la entidad financiera en el caso de que las bajas voluntarias incentivadas que cubren este importe no se produzcan.

## **10. Fondo de comercio de consolidación**

El detalle del movimiento habido en este epígrafe por las sociedades consolidadas por integración global durante el ejercicio ha sido el siguiente:

					Miles de euros
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Amortización	Retiros	Saldo al 31-12-01
Comercial de prensa SIGLO XXI, S.A.	1.707	331	(131)	-	1.907
Pulisa	264	-	(13)	-	251
MIDSID	54	-	(2)	-	52
Logista-Dis, S.A.	361	-	(14)	-	347
Otros	313	-	-	(313)	-
<b>Total</b>	<b>2.699</b>	<b>331</b>	<b>(160)</b>	<b>(313)</b>	<b>2.557</b>

El detalle del movimiento habido en este epígrafe por las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

				Miles de euros
	Saldo al 31-12-00	Amortización	Saldo al 31-12-01	
IBERIA	76.798	(3.990)	72.808	
Distrirutas	108	(17)	91	
Dist. Noroeste, S.L.	108	(17)	91	
<b>Total</b>	<b>77.014</b>	<b>(4.024)</b>	<b>72.990</b>	

## 11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Tabaco	112.203
Productos editoriales	54.373
Otros productos comerciales	10.590
<b>Total</b>	<b>177.166</b>

## 12. Fondos propios

El movimiento habido en los fondos propios consolidados durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:



Miles de euros

	Traspasos Saldo al 31-12-00	Distribución de Resultados	Traspasos y pago de Dividendos	Reducción de Capital	Acciones propias para reducción del capital	Resultados Consolidados	Reserva por Acciones propias	Otros	Saldo al 31-12-01
Capital suscrito	29.458	-	-	(736)	-	-	-	-	28.722
Prima de emisión	178.814	-	-	-	-	-	-	-	178.814
Reservas de la Sociedad Dominante									
Reserva legal	5.902	-	-	-	-	-	-	-	5.902
Reserva por acciones propias	33.875	-	(16.314)	-	-	-	-	-	17.561
Reservas voluntarias	-	33.348	16.314	(23.385)	-	-	(4.371)	(577)	21.329
Redenominación capital a euros	50	-	-	-	-	-	-	-	50
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	6.071	1.353	-	-	-	-	-	-	7.424
Reserva en sociedades puestas en equivalencia	452	168	-	-	-	-	-	(871)	(251)
Pérdidas y ganancias atribuibles a la Sociedad Dominante	56.779	(56.779)	-	-	-	67.692	-	-	67.692
Dividendo a cuenta entregado en el Ejercicio	(13.279)	13.279	(15.824)	-	-	-	-	-	(15.824)
Dividendo complementario	-	8.631	(8.631)	-	-	-	-	-	-
Acciones propias para reducción del capital	(24.121)	-	-	24.121	(14.291)	-	-	-	(14.291)
	274.001	-	(24.455)	-	(14.291)	67.692	(4.371)	(1.448)	297.128

### Capital social y Prima de Emisión

El Consejo de Administración de 22 de diciembre de 2000 acordó la amortización de 1.227.437 acciones propias por un importe de 736 miles de euros. La reducción fue autorizada en virtud del acuerdo alcanzado por la Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 2001 y elevado a escritura pública el 23 de julio de 2001. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 23.385 miles de euros, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

El capital social de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2001 está representado por 47.870.045 acciones al portador, de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante, al 31 de diciembre de 2001 es Altadis, S.A. con un porcentaje de participación del 54,57%.

Al 31 de diciembre de 2001 la totalidad de las acciones de Logista, S.A. estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo.

La Prima de Emisión se generó por la ampliación de capital que se efectuó como consecuencia de la fusión con Logista, S.L. (Nota 1).

La Ley de Sociedades Anónimas permite expresamente la utilización de la Prima de Emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a su disponibilidad. No obstante, de acuerdo con la normativa mercantil, 1.293 miles de euros correspondientes a los costes pendientes de amortizar de los gastos de establecimiento e investigación y desarrollo que figuran en el balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2001 deben ser considerados como reservas no disponibles, hasta su amortización.

#### **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, deberá destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

#### **Reservas en sociedades consolidadas por integración global**

El detalle de reservas en sociedades consolidadas por integración global al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:



	Miles de euros
Distrimadrid, S.A.	(75)
Distribarna, S.A.	75
Distribuidora Vallmar, S.A.	504
Distribuidora del Este, S.A.	116
Distribuidora de las Rías, S.A.	205
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	335
Asturesa de Publicaciones, S.A.	220
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	390
Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.	22
Distribérica, S.A.	805
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	2.466
Publicaciones y Libros, S.A.	1.672
Midesa Portugal, S.A.	856
GRUPO MIDSID	186
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	(219)
Difusora MIDI	233
Distriburgos	(156)
La Mancha	237
Logista-Dis, S.A.	(60)
Distribuidora Gran Canarias	(388)
<b>Total</b>	<b>7.424</b>

#### Reservas en sociedades puestas en equivalencia

El detalle de reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
Distribuidora del Noroeste, S.L.	335
Distrirutas, S.L.	(12)
Prensa Servodiel, S.L.	(27)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	(547)
<b>Total</b>	<b>(251)</b>

### Aportación de las Sociedades del Grupo al resultado del ejercicio

La aportación de cada sociedad a los resultados consolidados del ejercicio es la siguiente:

Sociedad	Resultados Individuales	Ajustes de Consolidación	Resultado Consolidado	Participación		Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante	Miles de euros.
				Socios Externos	Socios Externos		
Logista, S.A.	70.766	(4.505)	66.261	-	-	66.261	
Distrimadrid, S.A.	(10)	-	(10)	-	-	(10)	
Distribarna, S.A.	(33)	-	(33)	-	-	(33)	
Distribuidora Vallmar, S.A.	360	-	360	-	-	360	
Distribuidora del Este, S.A.	(97)	-	(97)	(48)	-	(145)	
Distr. de Publicaciones del Sur, S.A.	141	-	141	-	-	141	
Distribuidora de las Rías, S.A.	173	-	173	-	-	173	
Asturesa de Publicaciones, S.A.	168	-	168	-	-	168	
Promotora Vascongada de Dist., S.A.	218	-	218	-	-	218	
Dist. de Navarra y V. del Ebro, S.A.	10	-	10	-	-	10	
Distribérica, S.A.	1.125	(1.125)	-	-	-	-	
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	326	-	326	96	-	422	
Publicaciones y Libros, S.A.	1.344	-	1.344	-	-	1.344	
Midesa Portugal, S.A.	372	(120)	252	66	-	318	
Grupo Midsid Soc. Portuguesa de Dist.	(1.016)	-	(1.016)	(150)	-	(1.166)	
Distr. Valenciana de Ediciones, S.A.	104	-	104	49	-	153	
Difusora MIDI, S.L.	291	-	291	-	-	291	
Distriburgos, S.A.	(162)	-	(162)	-	-	(162)	
La Mancha 2000, S.A.	181	-	181	-	-	181	
Distribuidora Gran Canarias	(177)	-	(177)	-	-	(177)	
Logista-Dis, S.A.	(36)	-	(36)	-	-	(36)	
Distrirutas, S.L.	5	-	5	-	-	5	
Prensa Servodiel, S.L.	5	-	5	-	-	5	
Johnsons Internacional, Lda.	(6)	-	(6)	-	-	(6)	
Distribuidora Noroeste, S.L.	26	-	26	-	-	26	
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	3.342	(3.991)	(649)	-	-	(649)	
	77.420	(9.741)	67.679	13	-	67.692	

### Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante representan el 2,89% del capital social al 31 de diciembre de 2001 y totalizaban 1.381.533 acciones (véase Nota 5.e), con un valor nominal global de 829 miles de euros y un precio medio de adquisición de 16,57 euros por acción. El saldo de la reserva por adquisición de acciones propias asciende al 31 de diciembre



de 2001 a 17.561 miles de euros, correspondiente a su coste de adquisición neto, en su caso, de la correspondiente provisión.

La Sociedad Dominante ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad Dominante de fecha 30 de Mayo de 2001.

El Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su reunión de 20 de diciembre de 2001, acordó reducir el capital social en la cifra de 516.997 euros en uso de la autorización y en ejecución del acuerdo de la Junta General de Accionistas de 30 de mayo de 2001, mediante la amortización de 861.661 acciones propias en su poder. Dicho acuerdo de reducción está pendiente de su elevación a Escritura Pública e inscripción en el Registro Mercantil. En este sentido, esa parte de la autocartera se presenta en el pasivo del balance de situación consolidado disminuyendo los fondos propios, habiéndose creado, con cargo a reservas voluntarias, la reserva para acciones propias legalmente establecida.

#### **Dividendo a cuenta**

Con fecha 31 de octubre de 2001, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de 15.824 miles de euros como cantidad a cuenta del beneficio del ejercicio 2001.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se reproduce a continuación el estado contable formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante, en el que se pone de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución de la citada cantidad a cuenta de los dividendos del ejercicio 2001:

	Miles de euros
Saldo de tesorería a 31 de octubre de 2001	227.531
Operaciones previstas entre el 31 de octubre de 2001 y el 12 de noviembre de 2001	175.365
<b>Saldo de tesorería previsto al 12 de noviembre de 2001</b>	<b>402.896</b>

#### **13. Socios externos**

Este epígrafe del balance de situación consolidado adjunto recoge la parte proporcional de los fondos propios de las sociedades en las que participan los accionistas minoritarios del Grupo. Su detalle al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

Miles de euros

	Saldo al 31-12-00	Variación por Resultado del Ejercicio	Otros	Dividendos Sobre Reservas	Saldo al 31-12-01
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	661	96	(386)		371
Disvesa	349	49	(85)	-	313
Heura, S.A.	228	-	(228)	-	-
Distribuidora del Este, S.A.	156	(48)	-	(15)	93
Grupo Midsid	319	(150)	(73)	-	96
Distriburgos, S.A.	(30)	-	30	-	-
Midesa Portugal, S.A.	132	66	12	(120)	90
	<b>1.815</b>	<b>13</b>	<b>(730)</b>	<b>(135)</b>	<b>963</b>

#### 14. Provisiones por operaciones de tráfico

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2001 ha sido el siguiente:

Miles de euros

	Saldo al 31-12-00	Dotaciones	Traspasos	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-01
Expediente Regulación de Empleo 1998	1.633		-	(188)	-
Expediente Regulación de Empleo 2000 (Nota 20)	17.080	3.526	(13.550)	(3.345)	3.711
Devoluciones de clientes	1.122	347	-	-	1.469
Otras	527	517	-	-	1.044
	<b>20.362</b>	<b>4.390</b>	<b>(13.738)</b>	<b>(3.345)</b>	<b>7.669</b>

Las principales obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002 han sido externalizadas mediante una póliza suscrita a nivel del Grupo Altadis, S.A. con el Banco Santander Central Hispano; los conceptos no cubiertos por esta póliza se encuentran provisiores a 31 de diciembre de 2001.

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las provisiones existentes al 31 de diciembre de 2001 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, por dicho Expediente de Regulación de Empleo, a dicha fecha.

#### 15. Deudas con entidades de crédito a corto plazo

El importe de las deudas con entidades de crédito corresponde, principalmente, a préstamos y pólizas de crédito concedidos a sociedades del Grupo MIDSID, los cuales se encuentran referenciados a tipos de interés de mercado.



## 16. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2001 es el siguiente:

	Miles de euros
<b>Hacienda Pública Deudora</b>	
Impuesto de Sociedades Anticipado	7.840
Otros conceptos	2.840
	<b>10.680</b>
<b>Hacienda Pública Acreedora</b>	
<b>A largo plazo</b>	
Por Impuesto sobre Sociedades diferido:	
Activos traspasados por Altadis, S.A.(Nota 5.c)	14.337
Otros	15
	<b>14.352</b>
<b>A corto plazo</b>	
Por Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	518.167
Por IVA asimilado a las importaciones	96.704
Por liquidaciones de aduanas	2.697
Por Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	10.887
Por IRPF	1.476
Por Impuesto sobre Sociedades diferido (Nota 5.c)	
Por Impuesto sobre Sociedades diferido	1.439
Por plusvalía venta de inmovilizado	1.076
Seguridad Social acreedora	955
Por otros conceptos	5.234
	<b>638.635</b>

Algunas de las sociedades del Grupo tributan en régimen de declaración consolidada (véase Nota 5.k). Las Sociedades incluidas, junto a Logista, S.A., en el Grupo de declaración consolidada, a efectos de la declaración del Impuesto sobre Sociedades, son las siguientes:

Distribérica, S.A., Publicaciones y Libros, S.A., Distrimadrid, S.A., Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A., Distribuidora de las Rías, S.A., Distribarna, S.A., Asturesa, Logista-Dis, S.A., Distribuidora Navara y del Valle del Ebro, S.A., Distribuidora Vallmar, S.A., La Mancha 2000, S.A., Difusora MIDI, S.L. y Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.

La conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Aumento	Disminución	Importe	Miles de euros.
Resultado contable del ejercicio			103.589	
Diferencias permanentes:				
Ingresos extraordinarios (Nota 20)				
Plusvalía exenta	-	(294)	(294)	
Gastos suplidos	80	-	80	
Otras	77	(837)	(760)	
Base contable del impuesto			102.615	
Diferencias temporales:				
Provisión ERE 2000/2001 (Nota 14)	2.483	(5.402)	(2.919)	
Amortización revalorización de activos (Nota 5.c)				
Inmovilizado material	4.828	-	4.828	
Provisiones	5.940	-	5.940	
Dividendos de sociedades que consolidan fiscalmente	-	(12.243)	(12.243)	
Amortización acelerada	141	(1.288)	(1.147)	
Otras	1.559	(765)	794	
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>97.868</b>	

La disminución de las diferencias temporales tienen su origen, fundamentalmente, en los pagos efectuados a los trabajadores que han causado baja en el ejercicio 2001, por el expediente de regulación de empleo.

El aumento de las diferencias temporales se corresponde con:

- La diferencia con la amortización derivada de la revalorización de activos con origen en la fusión de Logista, S.L. con Midesa (véase Nota 1).
- La dotación no deducible por la depreciación de la cartera de valores a largo plazo.

Las sociedades que conforman el Grupo Logista tienen abiertos, con carácter general, los cuatro últimos ejercicios a inspección para todos los impuestos que les son de aplicación y el Impuesto de Sociedades correspondiente al ejercicio 1997.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que se deriven pasivos adicionales de significación con motivo de esta situación.



## 17. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

### Avals

Al 31 de diciembre de 2001 existen avales concedidos al Grupo por entidades bancarias cuyo detalle es el siguiente:

	Miles de euros
Hacienda Pública	3.961
Administración de Aduanas	18.265
Empresas Municipales de Transportes	3.005
Otros	2.036
	<b>27.267</b>

La práctica totalidad de estos avales corresponden a operaciones comerciales habituales y, en este sentido, los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que los pasivos no previstos al 31 de diciembre de 2001, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

### Fondos de pensiones

La Sociedad es promotora de Planes de Pensiones que cubren los compromisos por jubilación y otras prestaciones con ciertos empleados asumidas por Logista, S.A. desde 1990.

Las prestaciones cubiertas por estos planes son jubilación, fallecimiento e invalidez.

Las entidades gestoras de estos Fondos son "Principal International España, S.A. de Seguros de Vida" y "Gestora de Previsión y Pensiones, S.A.".

Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las provisiones existentes al 31 de diciembre de 2001 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, de cualquier naturaleza, a dicha fecha.

## 18. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio 2001 es la siguiente:

	Miles de euros
Tabaco – España	2.031.522
Timbre	413.857
Editoriales	407.108
Libros	63.461
Tabaco – Portugal	238.650
Otros ingresos logísticos	155.079
<b>Total</b>	<b>3.309.677</b>

#### 19. Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 adjunta es el siguiente:

	Miles de euros
Servicios exteriores	62.824
Transporte	71.658
<b>Total</b>	<b>134.482</b>

Dentro del concepto "Servicios exteriores" se incluyen los gastos incurridos por Logista, S.A. en la contratación de Altadis, S.A. para la prestación de diversos servicios de gestión y asesoramiento (véase Nota 21).

#### 20. Resultados extraordinarios

El desglose de "Gastos y pérdidas extraordinarios" es el siguiente:

	Miles de euros
Indemnizaciones por bajas incentivadas	482
Expediente regulación de empleo 2000/2002	1.386
Indemnizaciones al personal	1.787
Otros	396
	<b>4.051</b>

El saldo del epígrafe "Ingresos o beneficios extraordinarios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2001 adjunta corresponde, fundamentalmente, al exceso de la provisión existente al inicio del ejercicio sobre las acciones propias.

#### 21. Saldos y operaciones con empresas del Grupo y Asociadas

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 2001 con sociedades del Grupo y Asociadas, de carácter fundamentalmente comercial, son los siguientes:

	Miles de euros	
	<b>Cuentas a cobrar</b>	<b>Cuentas a pagar</b>
Altadis, S.A.	5.787	85.023
Grupo Planeta	224	202
Otros	7.750	2.737
	<b>13.761</b>	<b>87.962</b>

El saldo acreedor corresponde, principalmente, a las compras de tabaco efectuadas por Logista, S.A. a Altadis, S.A. para la distribución posterior del mismo.

Asimismo, el detalle de las transacciones (compras y ventas de mercancías, prestación de servicios, etc.) realizadas por el Grupo con sus accionistas principales en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de euros			
	<b>Ingresos de Explotación</b>	<b>Ingresos Financieros</b>	<b>Compras</b>	<b>Otros Gastos de Explotación (Nota 19)</b>
Altadis, S.A.	62.049	20.881	932.693	108.520
Grupo Planeta	938	-	96.636	401
<b>Total</b>	<b>62.987</b>	<b>20.881</b>	<b>1.029.329</b>	<b>108.921</b>

Los ingresos de explotación recibidos de Altadis, S.A. corresponden, fundamentalmente, a los siguientes servicios:

1. Distribución, almacenamiento y entrega de tabaco, efectos timbrados y signos de franqueo a toda la red de expendedurías de tabaco y timbre.
2. Transporte de tabaco en rama desde puertos, depósitos a fábricas y entre éstas, cigarrillos y cigarros desde fábricas a almacenes así como la exportación de los referidos productos.
3. Recepción, almacenaje, conservación y transporte de las labores de tabaco decomisadas en procedimientos de contrabando, así como su destrucción, devolución o enajenación en los casos en que legalmente proceda. A partir de diciembre de 2001, la gestión del tabaco decomisado la realiza directamente Logista, S.A.

Los contratos para la prestación de estos servicios tienen, en general, vencimientos en un plazo de entre tres y cinco años, siendo todos ellos prorrogables.

Las compras a Altadis, S.A. corresponden a los productos adquiridos para su posterior distribución en territorio español, excluidas las Islas Canarias y mercados libres de impuestos.

Las compras a empresas del Grupo Planeta (accionista de la Sociedad) surgen principalmente como consecuencia de la fusión con Contydis, S.L., de forma que Logista, S.A. ostenta los derechos en exclusiva para la distribución de los sellos editoriales del Grupo Planeta. Este contrato fue suscrito con fecha de inicio el 1 de enero de 1999 y con vencimiento a los diez años, siendo el mismo prorrogable.

El concepto "Otros gastos de explotación" incluye la prestación por parte de Altadis, S.A. a Logista, S.A. de servicios de gestión y asesoramiento en las áreas de recursos humanos, contabilidad, desarrollo corporativo, asesoría jurídica, tributaria y fiscal, sistemas informáticos y auditoría interna. Adicionalmente, Altadis, S.A. realiza el control y gestión del almacén de Cádiz.

## 22. Otra información

### **Retribución de los Administradores**

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración de Logista, S.A. durante el ejercicio 2001 por todos los conceptos ha ascendido a 786 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2001 no existían saldos por préstamos a los Consejeros de la Sociedad Dominante.

Asimismo, el Grupo no tiene concertados planes de pensiones o seguros de vida a favor de los miembros del Consejo de Administración de Logista, S.A.

De acuerdo con el plan de retribución mediante derechos sobre acciones aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 5 de junio de 2000 de la Sociedad Dominante (véase Nota 5.e), un número total de 60.000 derechos sobre acciones fueron asignados a un miembro del Consejo de Administración.

### **Planes de adecuación al euro**

Al 31 de diciembre de 2001 la Dirección del Grupo ha valorado el impacto de la entrada del sistema monetario único en sus sistemas informáticos y estima que no serán necesarias inversiones de importancia u otras operaciones a realizar en relación con la implantación del euro.

## 23. Ingresos y gastos

### **Importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos**

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por mercados geográficos en el ejercicio 2001, ha sido el siguiente:



	Miles de euros
Cigarros:	
Unión Europea	3.331
Otros	1.314
	<b>4.645</b>
Cigarrillos:	
Unión Europea	352.107
Resto	2.256
	<b>354.363</b>
Publicaciones	
Unión Europea	90.458
<b>Total exportaciones</b>	<b>449.466</b>

El resto de la cifra de negocios corresponde a operaciones en el mercado nacional.

#### **Ventas en moneda extranjera**

Las ventas realizadas en moneda extranjera han ascendido a 10.580 miles de Dólares USA (12.005 miles de euros).

#### **Plantilla media**

El número de empleados durante el ejercicio 2001, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría	Número de personas			
	Plantilla media		Plantilla a 31-12-01	
	Fijos	Eventuales	Fijos	Eventuales
Dirección	66	-	61	-
Técnicos y Administración	834	160	834	163
Subalternos	679	425	663	437
<b>Total</b>	<b>1.579</b>	<b>585</b>	<b>1.558</b>	<b>600</b>

#### 24. Información en relación con la fusión de Contydis, S.L. y Logista, S.L.

Con fecha 15 de abril de 1999 se produjo la fusión por absorción de la sociedad Contydis, S.L. con efectos desde el 1 de enero de 1999. Posteriormente, el 15 de junio de 1999 se produjo la fusión por absorción de Logista, S.L. con efectos desde el 1 de febrero de 1999. Las respectivas Juntas Generales de Accionistas aprobaron en dichas fechas los acuerdos de fusión (véase Nota 1).

En cumplimiento de lo previsto en el artículo 107 de la Ley 43/1995, de 27 de diciembre, del Impuesto sobre Sociedades, la información relativa a los elementos de inmovilizado susceptibles de amortización aportados por las sociedades absorbidas, de acuerdo con su fecha de compra, figura desglosada en la primera memoria anual aprobada tras las fusiones, es decir, en la memoria del ejercicio 1999.

## 25. Hechos Posteriores

El día 25 de febrero de 2002 la Sociedad Dominante ha adquirido el Grupo Burgal, sujeto a la aprobación de las Autoridades Españolas de Competencia, por un precio referenciado a un multiplicador de los resultados de los ejercicios 2001 y 2002 que está pendiente de ser definitivamente cuantificado a falta de obtener el resultado de la revisión de los auditores que están realizando la auditoría de las magnitudes que serán utilizadas para la determinación de dicho precio. Con esta misma fecha se ha pagado a cuenta un importe de 32.455 miles de euros. El Grupo Burgal desarrolla actividades de Paquetería Industrial, Paquetería Express y Servicios Logísticos bajo las marcas Integra2, Nacex y Opelog, respectivamente.

El 25 de febrero de 2002 la Sociedad Dominante ha adquirido, por un importe de 673 miles de euros, el 70% de Logilivro-Logística do livro, Lda. El 30% restante se adquirirá en dos tramos:

- 15% en 2004 por un precio referenciado a un multiplicador de los resultados de los ejercicios 2002 y 2003.
- 15% en 2006 por un precio referenciado a un multiplicador de los resultados de los ejercicios 2004 y 2005.

La actividad de Logilivro-Logística do livro, Lda. es la Logística, almacenamiento y transporte de libros.

El 1 de febrero de 2002 la Sociedad Dominante ha adquirido el 60% de "Gredos DL, S.A." por un importe de 358 miles de euros. El objeto social de esta sociedad es la prestación de los servicios que requiera la actividad comercial de sus clientes.



