



Señores Accionistas,

Tengo el honor de presentarles el Informe Anual de Logista correspondiente al ejercicio 2002, durante el cual la sociedad ha continuado mejorando sus propias marcas históricas de beneficio y rentabilidad, que cobra aún más importancia en un entorno económico en el que las incertidumbres y la desaceleración de la actividad económica han marcado la evolución de numerosos sectores.

Las ventas netas de la sociedad han sido de 3.631,86 millones de euros, lo que representa un 9,6% de incremento respecto al ejercicio pasado. Este hecho, junto con la continua mejora en la eficiencia de las operaciones, ha permitido a la sociedad seguir aumentando, también, su resultado neto. Así, el beneficio neto consolidado mejoró un 16,1% en 2002 hasta alcanzar 78,56 millones de euros.

Este incremento que demuestra el continuo esfuerzo desarrollado por el equipo gestor de la compañía en la óptima aplicación de la estrategia diseñada, se está trasladando al accionista, mediante la amortización de acciones propias y una política de distribución de dividendos que, en la cuantía de 0,63 euros por acción, con cargo a los resultados de 2002 proponemos para su aprobación.

Un ejercicio más, la compañía ha alcanzado su objetivo estratégico de conseguir un crecimiento rentable, tal y como muestran las cifras de rentabilidad sobre recursos propios (ROE), que tras situarse en el 23,59%, han mejorado la cifra histórica alcanzada en el ejercicio anterior de 22,78%.

Hay que destacar el permanente esfuerzo comercial de la compañía.

En este sentido, en el área de Tabaco y Documentos, debe subrayarse que todas las grandes compañías tabaqueras vienen renovando e incluso ampliando sus contratos de servicio con Logista. Durante el pasado ejercicio se han renovado nuestros contratos con Compañía Canariense de Tabacos y Gallaher Internacional.

Asimismo, en esta área de negocio debe resaltarse la adjudicación del concurso para la distribución logística integral hasta el año 2007 de los efectos timbrados, un servicio que exige el más elevado nivel de control por su alto valor unitario.

El área de Publicaciones y Libros también ha cumplido con nuestras expectativas, fruto del éxito de los nuevos lanzamientos de los clientes y de la acertada política comercial desarrollada. En 2002, la sociedad amplió su cartera de clientes en Portugal con la distribución del diario Público, Hola, María, Nova Gente y Auto Hoje, entre otros, mientras que en España comenzó la distribución de los fondos de varias editoriales especializadas.

Paralelamente, hemos constituido con Editorial Gredos la compañía Librodís, en una iniciativa enfocada a ampliar los servicios a editoriales de tamaño medio para una mayor eficiencia en las actividades de comercialización y distribución de sus fondos.

La sociedad, asimismo, ha continuado desarrollando los servicios logísticos de entrega domiciliaria, con pleno aprovechamiento de las sinergias existentes entre la oferta de servicios integrales de Logista y el servicio especializado que ha venido prestando Nacex. En este sentido, Iberia, la primera aerolínea del mundo de habla hispana, ha confiado a Logista durante tres años la distribución de los billetes directamente vendidos por la compañía aérea, externalizando la preparación, envío a domicilio y entrega de billetes.

Hace años manifestamos nuestra intención de diversificar las fuentes de negocio y extender a otros sectores diferentes al del tabaco la calidad y amplitud de nuestros servicios. Debo señalar con satisfacción que, actualmente, la logística general representa un 60% de las ventas económicas de la sociedad y la logística de productos derivados del tabaco, un 40%, precisamente como consecuencia de la ampliación de nuestra base de clientes, de los servicios prestados y de los sectores en que estamos presentes.

Se han ampliado los contratos de servicios logísticos distintos de la distribución de tabaco con las principales compañías tabaqueras. En esta línea se ha suscrito un innovador contrato con Japan Tobacco International (JTI) para la importación y distribución en Portugal de las labores Camel y Winston.

Este acuerdo con JTI extiende los servicios que veníamos prestando, al incluir todos los servicios de la cadena de valor logística. Se traslada así a Portugal el modelo de negocio en España, consistente en la prestación de un servicio logístico completamente integral, algo novedoso en el mercado portugués.

En el área de Transporte, tanto Integra2, especializada en paquetería industrial, como Nacex, que desarrolla nuestra actividad de courier exprés, han obtenido un notable crecimiento. Durante 2002, Integra2 consolidó su posición de referencia al aumentar un 10% las expediciones hasta 4,3 millones de envíos. Mientras tanto, Nacex realizó 8 millones de expediciones frente a los 6,8 millones en 2001, es decir, un incremento de un 17%, situándose en las primeras posiciones de las marcas nacionales de 'courier exprés'.

También en el área de Transportes se ha acometido, en este ejercicio, otra actuación estratégica. En 2002 constituimos la sociedad "Logesta" junto a Corporación Gestamp, la empresa multinacional líder en el sector del acero y de componentes de automoción. Logesta ofrece servicios de gestión de transporte de largo recorrido, basándose en la más alta tecnología para la planificación de necesidades o la optimización de la organización del transporte.

Asimismo, a finales del pasado año constituimos "Logi Rest" junto a SDF, empresa del grupo STEF-TFE, el líder europeo en logística bajo temperatura controlada, con el objetivo de liderar la logística del sector de la restauración organizada en España. Logi Rest ofrece un servicio logístico integral especializado y a medida a uno de los sectores más dinámicos de la economía española.

Logista acompaña estos desarrollos con la adquisición selectiva de compañías que puedan completar la gama de servicios que ofrecemos o que nos permitan la entrada en nuevos sectores a los que aplicar nuestro reconocido *know how*.

Un buen ejemplo es la reciente adquisición, a principios de 2003, de Transportes Alameda, reforzando nuestra presencia en el sector de la paquetería industrial especializada en temperatura controlada.

Nuestra orientación estratégica para los próximos años, debe continuar en la senda de un crecimiento rentable, con diversificación desde las actividades tradicionales hacia sectores de crecimiento, siempre que generen valor para los accionistas, poniendo especial énfasis en la mejora de la productividad de las líneas tradicionales y en la consecución de una expansión internacional.

No quiero terminar sin expresar mi agradecimiento a nuestros clientes y proveedores, por la permanente confianza que depositan en Logista y a cuya satisfacción dirigimos nuestros esfuerzos.

Agradecimiento que extiendo de forma especial a todas las personas que forman parte de Logista por la dedicación y la entrega que, día a día, convierten a nuestra compañía en el primer operador logístico integral en España y Portugal.



Pablo Isla Álvarez de Tejera



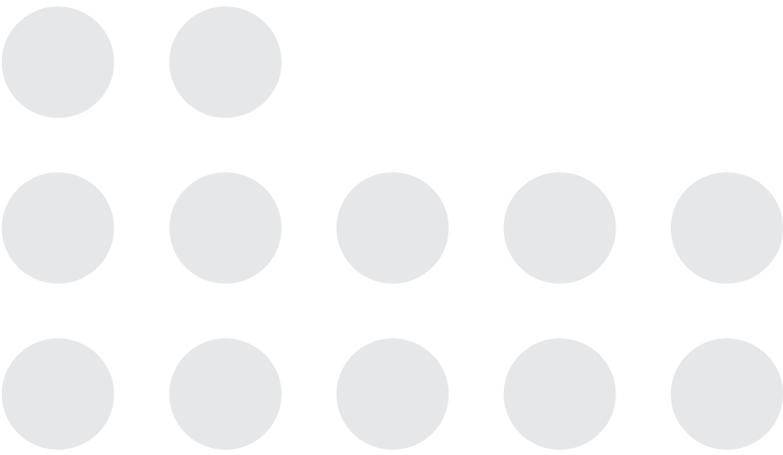
Alfonso Huidobro

Jorge Segura

Horacio Rico

Juan González

Francisco Pastrana



Las ventas económicas de esta línea de actividad, que representan un 44% de la facturación total de la compañía, y a través de la cual LOGISTA accede de forma regular a más de 15.000 puntos de venta en toda la geografía española y a más de 13.000 en la geografía portuguesa, ascendieron a 180,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 3% respecto al periodo anterior.

LOGÍSTICA DE TABACO EN ESPAÑA Y PORTUGAL

En España, LOGISTA es el primer operador logístico de labores de tabaco, y realiza para los fabricantes toda la amplia gama de servicios de la cadena logística integral, que va desde la recogida de los productos en las fábricas de sus clientes, nacionales e internacionales, hasta el servicio de postventa, pasando por los trámites aduaneros, depósitos fiscales y aduaneros, almacenaje, gestión de stocks, seguros de mercancías, recepción y preparación de pedidos (*picking* y *packaging*), distribución, transporte de carga completa y grupaje, y finalmente, facturación y cobro de los pedidos.

Durante el ejercicio 2002, se han ampliado hasta 70 (frente a los 62 existentes en el año 2001) los contratos de distribución con fabricantes de tabaco. Dentro de esto, cabría mencionar la renovación de los contratos con BAT, Gallaher y Compañía Canariense de Tabacos (segunda mayor compañía de cigarros en España con una cuota de mercado del 26%), lo que confirma la confianza depositada en LOGISTA por las grandes multinacionales europeas, así como la capacidad de fidelización desarrollada por LOGISTA a través de la constante innovación en la prestación de servicios de valor añadido.

El número de cigarrillos distribuidos ha aumentado un 0,7% durante el ejercicio, hasta las 91.433 unidades. Con estos datos se confirma un año más la senda de crecimiento en el mercado de cigarrillos distribuidos en España, reflejando, entre otros factores, el efecto de la disminución del contrabando, el paulatino cambio de fumadores de cigarrillos negros a las marcas de rubio y el todavía existente diferencial de precio entre España y otros países europeos.

El número de referencias estándar de tabaco con las que trabaja LOGISTA han seguido incrementándose y superan ya las 1.372 (251 de cigarrillos, 967 de cigarros y el resto de picaduras de tabaco), lo que supone más de 122 referencias nuevas respecto al año 2001. Si a esa cantidad le añadimos las referencias correspondientes a las promociones llevadas a cabo por los fabricantes, nos iríamos a un número superior a las 2.100.

Los productos son servidos a los expendedores, canal de distribución minorista "estancos" o "primer canal" bien directamente desde los almacenes regionales o bien a través de plataformas provinciales. Como apoyo a su red de distribución, LOGISTA pone a disposición de sus clientes sus tiendas "Cash & Carry" donde pueden abastecerse de productos bajo la fórmula de autoservicio y que representa un 16% de las

ventas totales de tabaco, además de un servicio fundamental como complemento a la gama de formas de abastecimiento de sus puntos de venta.

Los puntos de venta en España cuentan asimismo con la posibilidad de realizar sus pedidos a través de Internet en "Marketplace". Durante el ejercicio 2002 se han ampliado los servicios ofrecidos a través de este portal, que ya proporcionaba información sobre mercado, a productos y promociones. A través de LOGISTA "Marketplace" se realiza ya la toma de pedidos del 10% de la facturación total.

En Portugal, LOGISTA continúa siendo el mayorista líder con una cuota de mercado en torno al 18% y el único en dicho país con cobertura nacional. La principal característica de este mercado, en el que LOGISTA actúa como mayorista, es la fragmentación de la oferta y la liberalización en la venta minorista del producto. Existen en torno a 300 distribuidores, ninguno de los cuales tiene una cuota de mercado significativa.

Dentro de un plan de reorganización de la actividad comercial en Portugal, durante el ejercicio 2002 se formalizó la adquisición del 100% del capital de MIDSID (compañía en la que LOGISTA poseía hasta este año un 85% del capital) y a través de la cual realiza las actividades logísticas de mayorista de tabaco. Esta operación llevó igualmente al control de la gestión de la sociedad, el nombramiento de nuevos responsables de varias áreas de negocio, llevándose a cabo a finales de año, un plan de reestructuración de locales pasando desde 27 hasta 12. Simultáneamente se llevó a cabo un plan de reestructuración de las actividades comerciales en todo el ámbito nacional tanto en la definición de nuevos objetivos para la fuerza de ventas como en la promoción, extensión y adaptación de los puntos de venta.

LOGISTA continúa con éxito su política de clara adaptación a los intereses de sus clientes en España y Portugal, en la búsqueda de nuevas soluciones logísticas y eficaces desarrollos tecnológicos.

LOGÍSTICA DE DOCUMENTOS EN ESPAÑA

En la línea de Timbre y Documentos LOGISTA mantiene más de 100 contratos que equivalen a más de 1.800 referencias de productos tanto nacionales como regionales y locales. Esta línea de actividad se caracteriza por su gran elasticidad para adaptarse a las necesidades de cada cliente. Los productos distribuidos son muy diversos y tienen como principal característica, su alto valor, su pequeño tamaño y su alta rotación. La actividad de la compañía se centra en tres grandes líneas de productos:

- Efectos timbrados y signos de franqueo
- Títulos de transporte (bono bus, metro...)
- Tarjetas telefónicas

La distribución de efectos timbrados se caracteriza por la exigencia del más elevado nivel de control debido a su alto valor unitario. Esta capacidad de control de cada efecto timbrado cobra especial relevancia al tener en cuenta que supone responsabilizarse de la distribución anual de unos 13 millones de efectos timbrados, integrados en torno a 60 referencias distintas. En Octubre de 2002 LOGISTA fue adjudicada con el concurso para la distribución logística integral de los efectos timbrados por un periodo de cinco años, demostrando su gran capacidad y experiencia en la distribución de este tipo de productos.

En la línea de títulos de transporte, LOGISTA dispone de una amplia experiencia en la distribución logística integral de este tipo de productos. La compañía presta sus servicios a 39 enti-

dades de transporte de toda España, incluyendo Madrid, Barcelona, Bilbao, Valencia, Santander, Sevilla, etc. En el pasado ejercicio, destaca el acuerdo alcanzado con el Consorcio de Transportes de Sevilla para la distribución logística integral de sus nuevas tarjetas de transporte en 228 estancos distribuidos a lo largo del área metropolitana de Sevilla. Los servicios se extienden a la compra de los títulos de transporte, la gestión de almacenamiento, así como su transporte y distribución a puntos de venta.

Por lo que respecta a las tarjetas de telefonía, LOGISTA continúa con la implantación de los terminales de recarga electrónica de telefonía móvil, que están experimentando una gran aceptación en el canal desde el inicio de su implantación en febrero de 2001, contando ya con 4.500 máquinas de recarga instaladas en los puntos de venta.

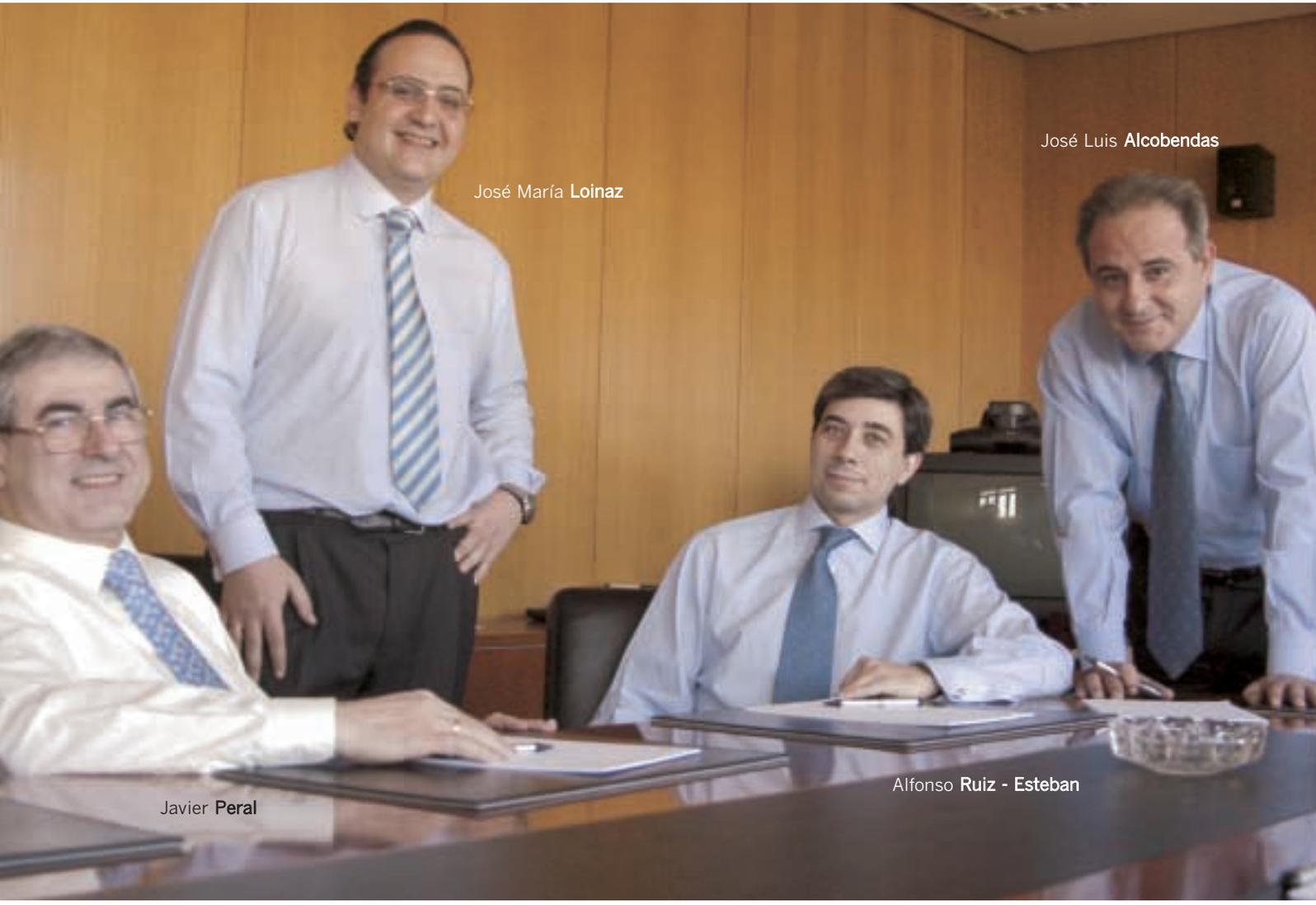
El aumento de este tipo de productos y la búsqueda del mejor servicio para nuestros clientes

llevó a LOGISTA a asociarse tecnológicamente con First Data Ibérica, una de las empresas líderes en este sector. El terminal de recarga de LOGISTA, el más avanzado tecnológicamente del mercado, recarga los tres operadores de telefonía móvil y está preparado para empezar a recargar productos de transporte y otros productos susceptibles de convertirse en intangibles.

LOGISTA gestiona, en este sentido, todas las operaciones logísticas que se derivan de este servicio y, gracias a las ventajas que ofrece, está siendo demandado por la mayoría de las expendedurías.

La innovación y la capacidad de adaptación de LOGISTA a nuevos formatos de distribución son un claro y constante objetivo en la gestión de esta actividad para poder compensar así, la paulatina caída en las ventas de timbres y signos de franqueo.





José María Loinaz

José Luis Alcobendas

Javier Peral

Alfonso Ruiz - Esteban

Durante el ejercicio 2002, las ventas económicas de esta línea de actividad, que representan un 18% de la facturación total de la compañía, ascendieron a 71,9 millones de euros frente a los 67,6 millones de euros en el año 2001, lo que supone un incremento de un 6,3%.

LOGÍSTICA DE PUBLICACIONES EN ESPAÑA

LOGISTA ofrece a sus clientes, los editores, toda la gama de servicios relacionados con la distribución, desde la asignación de cuotas a los puntos de venta, la entrega y recogida diaria en los más de 34.000 puntos de venta de su red, hasta el transporte nacional y local, la manipulación, el almacenaje y la entrega al editor de los ejemplares no vendidos.

LOGISTA está presente en la totalidad del territorio nacional. Para ello, utiliza filiales y empresas participadas que abarcan, aproximadamente, el 75% del mercado nacional. Para el resto del territorio se sirve de distribuidores independientes.

A finales del ejercicio 2001, se perdió en España un importante contrato de distribución de productos coleccionables. Como consecuencia de la pérdida de dicho acuerdo de distribución, LOGISTA puso en marcha una reorganización de la unidad de negocio para adaptarse a la nueva situación, así como para mejorar la productividad de toda la división.

En el área de operaciones se efectuó una reestructuración de los trabajadores de esta división y se procedió a la renegociación de las tarifas con los manipuladores y transportistas, todo ello manteniendo el servicio demandado por nuestros clientes. Asimismo, se inició una racionalización de la estructura de plataformas de distribución local y se comenzó el análisis de la mecanización de los procesos de expedición y devolución, cuya implantación se espera que empiece a dar sus frutos durante este ejercicio.

En el área comercial, no solo se han consolidado los clientes existentes, sino que se ha efectuado un importante esfuerzo comercial continuando la estrategia de captación dirigida a editores de revistas, así como a proveedores de salida única en el canal. Durante el ejercicio 2002 dicha estrategia ha empezado a dar sus frutos, en este sentido ya se han alcanzado varios acuerdos tanto a nivel local como a nivel nacional, asimismo, se han incorporado colecciones en DVD y se ha llegado a acuerdos con proveedores audiovisuales con lanzamientos de coleccionables y productos en primera ventana en el canal.

En España, y dentro de la línea de actividad de coleccionables, en la que LOGISTA es líder del sector, se siguen observando claros indicios de sustitución de los productos tradicionales en soporte videocasete por nuevos productos en

soporte DVD, en los que se ha registrado un importante incremento durante el ejercicio 2002 y que se espera que continúe durante el próximo año.

Durante el ejercicio se ha alcanzado un acuerdo con la compañía BP para la gestión de los productos editoriales en sus estaciones de servicio. LOGISTA ya comenzó con esta actividad en el año 2000 distribuyendo este tipo de productos a la red de gasolineras de Repsol.

Durante el año 2003 LOGISTA continuará con la labor comercial comenzada en este ejercicio, ahondando en los acuerdos comerciales a nivel de distribución local con los editores existentes para ampliar la cobertura, así como con nuevos editores tanto a nivel nacional como local.

Al mismo tiempo, LOGISTA ampliará la gama de servicios de carácter eminentemente logísticos para el sector editorial, tanto para los clientes actuales como para los nuevos editores. En este sentido, la compañía ya está negociando acuerdos para el transporte nacional e internacional, almacenamiento y manipulación con nuevos editores con fuerte presencia en España y Europa, para lo que se apoyará en la fuerte estructura que tiene actualmente la compañía.

La consecución de estos objetivos, se obtendrá sobre la base de un cambio en los sistemas informáticos de la división para la distribución local, lo que permitirá aumentar aún más los niveles de información para nuestros clientes, así como el posicionamiento más óptimo de nuestros productos. Esta inversión, que se situará en el entorno de los 3 millones de euros, se efectuará durante el próximo ejercicio.

LOGÍSTICA DE LIBROS EN ESPAÑA

En el área de libros en España, los sellos editoriales distribuidos por LOGISTA han tenido un

creciente y constante crecimiento durante el periodo. En este sentido, en febrero de 2002 LOGISTA formaliza el acuerdo con Editorial Gredos para la creación de una sociedad comercializadora dirigida a la captación de fondos de mediano y pequeño tamaño. Cabe destacar el éxito comercial conseguido por esta nueva sociedad, Librodís Promotora y Comercializadora del Libro S.L. (LIBRODIS), en la que LOGISTA cuenta con un 60% del capital social, durante el ejercicio 2002.

En diciembre 2002, se ha iniciado el traslado de las operaciones de esta división desde las antiguas instalaciones situadas en Dosbarrios (Toledo) hasta las nuevas instalaciones situadas en Cabanillas del Campo (Guadalajara), donde se cuenta con 40.000 metros cuadrados, que permitirán hacer frente a las necesidades actuales y futuras de expansión.

LOGÍSTICA DE PUBLICACIONES EN PORTUGAL

En la división de publicaciones en Portugal, el año 2002 se ha caracterizado por una reestructuración en el mercado de la distribución editorial, que junto con un importante esfuerzo comercial de LOGISTA en la captación de nuevos fondos en este mercado, se ha traducido en un fuerte incremento de las ventas económicas de la división. Así, se han captado nuevas editoriales como Hachette, Motor Press, NMPP y Hola, entre otros, que justifican un fuerte crecimiento en el periodo.

LOGISTA se sitúa por tanto, como líder en el sector de la distribución de publicaciones en Portugal. Para adaptarse a estos nuevos niveles de actividad, durante el ejercicio 2002 se llevó a cabo una reestructuración de la compañía que supuso una reorganización de todas las áreas de negocio: informática, personal, atención al

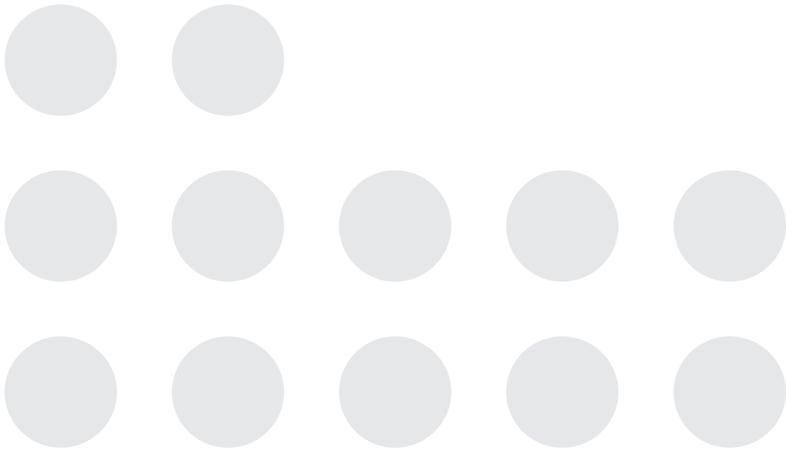
cliente, rutas y plataformas logísticas. Dicha reestructuración finalizará durante la primera parte del ejercicio 2003.

LOGÍSTICA DE LIBROS EN PORTUGAL

En el área de libros en Portugal, LOGISTA finaliza la compra en febrero de 2002 de la única distribuidora independiente de libros en Portugal, Logilivro-Logística do Livro, Lda, (Logilivro). El acuerdo contempla la compra del 70% del capital social de la compañía, habiéndose suscrito sendas opciones de compra por el 30% restante para los años 2003-2005.

De esta forma, LOGISTA aumenta su presencia en el mercado portugués, 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 a un 11%.





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 encuentra como uno de los principales líderes del mercado español.

Durante el ejercicio 2002, las ventas económicas de esta línea de actividad, que representan un 15% de la facturación total de la compañía, se situaron en 60,1 millones de euros frente a los 57,1 millones de euros en el año 2001, lo que supone un incremento de un 5,3%.

LOGÍSTICA PROMOCIONAL Y DE VENTA A DISTANCIA

Cabe destacar dentro de este grupo los servicios de valor añadido que LOGISTA ofrece a sus clientes actuales, donde se han consolidado las actividades asociadas con las campañas promocionales tanto a través del canal como a domicilio, entre las que se encontrarían operaciones de emblistado, retractilado, *mailing* y *copacking*, así como áreas de valor añadido y herramientas clave para la fidelización de sus clientes finales. Asimismo, los servicios logísticos asociados con la gestión de los materiales de merchandising de apoyo a la Fuerza de Ventas de nuestros clientes, también se han desarrollado de forma importante el año pasado, llegando a tener unos crecimientos muy importantes respecto al año 2001.

Estos apoyos a la logística comercial de los clientes, cuentan a su vez con un regular servicio de información y consulta *on-line* de las ventas y existencias de los productos en la cadena de suministros, tanto en el ámbito nacional como internacional. Este servicio supone una herramienta vital para una gestión eficaz y un mejor conocimiento del mercado, logrando un altísimo grado de integración. En el sector editorial LOGISTA ofrece, asimismo, servicios de asesoría sobre nivel de tiradas para cada producto, así como la tendencia del mercado y comportamiento histórico de las diferentes publicaciones gracias a una base de datos permanentemente actualizada, que es de gran ayuda en la gestión del marketing de las publicaciones.

En el año 2002, LOGISTA ha continuado su crecimiento en la logística de venta a distancia con proyectos ya consolidados y desarrollando nuevos servicios que aportan gran valor a las empresas. Dentro de las campañas de fidelización, LOGISTA ya presta servicios a empresas de distintos sectores como el bancario, tabaco, gran consumo, viajes, etc., ofreciendo una solu-

ción llave en mano de todos los servicios relacionados con las campañas. LOGISTA sigue realizando los servicios a las empresas más sólidas con presencia en la red, para la venta por Internet, como son Carrefour, Repsol Web, Women Secret y Dommo.

Durante 2002, LOGISTA firmó con Iberia y por tres años el contrato para la manipulación y distribución de los billetes comercializados por Iberia mediante sus plataformas de venta a distancia: Serviberia e Iberia.com. Para este proyecto se ha montado una operación centralizada para los billetes con destino nacional y europeo. LOGISTA imprimirá los billetes emitidos por Iberia y personalizará su envío, que se realizará mediante mensajería urgente contando con los servicios de filial Nacex, empresa recientemente adquirida. Tanto LOGISTA como Nacex comienzan así a beneficiarse de las sinergias existentes entre la oferta de servicios integrales de LOGISTA y el servicio especializado de Nacex. De igual manera, se ha diseñado la operación de recuperación de contratos para Telefónica, realizando la gestión de las llamadas a los usuarios, así como la recogida de los mismos y la entrega al servicio de altas de Telefónica.

SERVICIOS LOGÍSTICOS A MEDIDA

Dentro de la prestación de servicios logísticos a medida, cabe destacar que en virtud de los acuerdos firmados con la RCM-FNMT, y como actividad complementaria al proceso de implantación en España de la moneda metálica euro, durante el año 2002 LOGISTA ha realizado el almacenamiento, transporte y recogida de la moneda peseta a las Delegaciones Provinciales del Banco de España y empresas de transporte de fondos, así como la distribución de reposición de la moneda euro. Para lograr el éxito conjunto de esta operación logística sin precedentes en la historia monetaria europea, han sido factores determinantes la alta especializa-

ción, capacidad de gestión y disponibilidad de medios puestos al alcance de este proyecto.

En Portugal, LOGISTA ha dado un gran paso de cara a extender más allá de la península el modelo logístico integral en la distribución de productos de tabaco, con el acuerdo con JTI para la distribución de sus marcas durante los próximos tres años. Por otro lado, LOGISTA ha continuado desarrollando todos los servicios dentro de la cadena de valor de la logística de este producto, tales como la importación, televenta, apoyo a las campañas promocionales y el transporte internacional en dicho país. De esta forma complementamos la actividad mayorista con las funciones que nos caracterizan y replicamos el modelo logístico multicliente con el que venimos operando en España.

Durante el ejercicio 2002, LOGISTA ha puesto en marcha nuevas líneas de actividad comercial con una especialización claramente sectorial. De esta forma, se han reorganizado los equipos comerciales, dando entrada a especialistas del sector y simultáneamente, se han destinado inversiones en tecnología y capacidad para completar una oferta logística integral en los sectores de farmacia, cosmética, perfumería, salud y tecnología.

LOGÍSTICA DE PRODUCTOS DE CONVENIENCIA

Durante el ejercicio 2002, dentro de la línea de negocio de estaciones de servicio, LOGISTA ha cerrado la consolidación de todas las operaciones realizadas al grupo Repsol-YPF, una de las mayores integraciones logísticas que se realizan en la actualidad en España, extendiendo su actividad al mercado portugués. En Portugal, aumenta el volumen de negocio con el Grupo Repsol mediante el incremento del número de referencias y del número de gasolineras con las que se opera.

LOGISTA Dis, compañía que soporta las actividades de mayorista de productos de conveniencia, continúa mostrando un crecimiento sostenido en el ejercicio 2002. En la actualidad, su oferta de servicios se dirige a unos 14.000 puntos en el canal estancos y 6.500 puntos de venta del canal publicaciones. En 2002, la sociedad consiguió un destacable incremento en el acceso a nuevos puntos de venta, así como una excelente progresión en las cifras de compra media por cliente. La competitividad de la gama ofertada, tanto en precios como en surtido, le sitúan como el mayorista nacional líder en los canales de referencia.

En Portugal, donde LOGISTA Dis ya cuenta con la misma gama de servicios que en España, continúa desarrollando con éxito sus actividades como mayorista de productos de conveniencia en los puntos de venta atendidos regularmente por LOGISTA. La extensión a Portugal de sus actividades, permitirá a Logista Dis fortalecer sus actividades como central de compras actuando como proveedor de material promocional así como de artículos de conveniencia a las estaciones de servicio.

En diciembre 2002, LOGISTA se inicia en la logística de las cadenas de "fast food" con alimentación congelada, de la mano del líder europeo en la logística congelada como es el grupo STEF-TFE, accionista de SDF en España. En diciembre 2002 las sociedades LOGISTA y SDF (Servicios de Distribución Frigorífica S.A.) constituyeron la sociedad Logi Rest S.L. La participación de LOGISTA representa el 60% del capital social de la compañía. El objeto social de la misma es la prestación de un servicio logístico integral en el canal de restauración organizada de redes.

Logi Rest ofrecerá a sus clientes un Servicio Logístico Integral desde la compra y venta de sus productos hasta el almacenamiento, preparación de pedidos y distribución hasta el punto de venta. Incluyendo además servicios de valor añadido como captación de pedidos, campañas de fidelización, gestión de material promocional, etc. En definitiva, proyectos logísticos a medida. Con estos servicios, la nueva compañía Logi Rest pone en el mercado español un servicio único de distribución, apoyándose en la gran experiencia de sus socios en todos los campos logísticos.





Juan Manuel Quelle

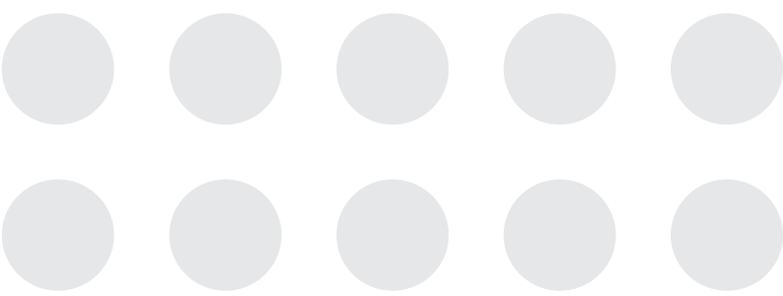
Agustín Domínguez

Manuel Alegre

Carlos López

Juan Carlos Sánchez

M^a Luisa Gambus



El 25 de febrero de 2002 LOGISTA, a través de su filial al 100% Dronas S.L. 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. Grupo Burgal engloba las actividades de las marcas Integra2, Nacex y Opellog.

Las ventas económicas de esta línea de actividad ascendieron en el ejercicio 2002 a 97.573 miles de euros, lo que supone un 24% de la facturación total de LOGISTA. Para el cálculo de este importe, únicamente se han tenido en cuenta los diez meses correspondientes de Grupo Burgal (desde marzo de 2002 hasta diciembre de 2002).

Con fecha 17 de octubre, los administradores de Dronas 2002, SL. y de las sociedades que integran el Grupo Burgal, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de Dronas 2002 SL (sociedad absorbente) y las compañías integrantes de Grupo Burgal (sociedades absorbidas) a excepción de las sociedades Opellog SA y T-2 Gran Canaria.

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 o servicio post-venta), configurando la oferta más completa de servicios logísticos en el mercado español.

NACEX

Nacex es la unidad de negocio de Grupo Burgal que opera en el segmento de mercado de mensajería y transporte urgente de paquetería y documentación.

En 2002, Nacex ha transportado ocho millones de expediciones generadas y distribuidas a través de sus 249 agencias franquiciadas y de sus 14 plataformas repartidas por España, Andorra y Portugal. Esto ha supuesto un incremento del 17% sobre el año anterior, así como el haber aumentado la producción en más de un millón de expediciones por tercer año consecutivo, manteniendo los altos niveles de calidad de servicio, uno de los principales motivos por el que los clientes contratan los servicios de Nacex.

La excelente evolución de la producción se ha debido principalmente al gran incremento que ha tenido a lo largo del ejercicio el Servicio Urgente, que supone la entrega del envío antes de las 19 horas, y ha tenido un aumento de un 48,4% respecto al periodo anterior.

A lo largo del ejercicio 2002 se han realizado inversiones por valor de 750.000 euros, destinadas a la automatización de los procesos de clasificación de las plataformas de Jundiz (Vitoria), Bailén (Jaén) y Quart de Poblet (Valencia), estando previsto acometer próximamente la modernización de la planta de Sevilla, que se trasladará a unas nuevas instalaciones a mediados del próximo ejercicio.

Además cabe destacar la inauguración el pasado mayo de la nueva plataforma en Coslada (Madrid); estas nuevas instalaciones en las que Nacex invirtió 4,8 millones de euros, están destinadas a hacer frente al crecimiento de su actividad, incorporando además las más avanzadas tecnologías en materia de clasificación y gestión de envíos, con el fin de seguir mejorando la calidad que ofrece a sus clientes.

Recientemente se ha iniciado la implantación del sistema de seguimiento de flotas a través de GPS, del seguimiento de envíos en tiempo real por GPRS, así como del Nacex GC, un programa informático ofrecido a las grandes cuentas clientes de Nacex y que les facilita una gestión exhaustiva y personalizada de sus envíos.

INTEGRA 2

Por su parte, Integra2 es la unidad de negocio de Grupo Bural dedicada al transporte de paquetería industrial.

Durante el ejercicio 2002, Integra2 ha transportado más de 350 millones de kilogramos en más de 4,3 millones de expediciones a través de las 55 delegaciones que componen la red de distribución en España, Andorra y Portugal. Integra2 se sitúa, por tanto, en los primeros puestos del ranking del segmento de mercado donde opera.

Durante este año se ha seguido apostando por el posicionamiento sectorial de la marca, muestra de ello es el lanzamiento del nuevo servicio Integra2-Farma. Dicho servicio, que ha tenido una gran acogida entre los laboratorios farmacéuticos, está basado en la distribución de productos farmacéuticos antes de las 10:00 de la mañana a hospitales de las provincias de Cataluña, Baleares y Madrid, para lo que cuenta con 50 furgonetas dedicadas.

Asimismo, se continúa la mejora en infraestructuras de la red, muestra de ello es la inauguración de nuevas instalaciones para las delegaciones de León y Granada, lo que redundará en una mayor garantía de los servicios que se ofrecen. En este sentido, han obtenido la certifica-

ción ISO 2002 las delegaciones de Integra2 de Valencia, Murcia y Toledo, uniéndose así a las de Madrid, Barcelona y Sevilla, que la han renovado un año más.

Integra2 sigue siendo pionera en la gestión de la tecnología a disposición de las necesidades de sus clientes. Durante el año 2002 ha puesto en funcionamiento el departamento CDI (Captura de Imágenes) cuya función es el escaneo y archivo de los albaranes que acompañan a una expedición: el de Integra2, el del cliente, así como las actas de recepción de hospitales o grandes superficies (identickets). Posteriormente se procede a la publicación de todos estos documentos en Internet para su visualización por parte de los clientes, así como la generación de copias en CDROM previa demanda de los clientes.

OPELOG

Por último, Opellog es la unidad de negocio de Grupo Bural enfocada a ofrecer servicios logísticos integrales. La compañía inició sus actividades en octubre de 1998 y ya cuenta entre sus clientes con un gran número de laboratorios farmacéuticos.

Su producción actualmente se realiza en dos plantas ubicadas en San Andrés de la Barca (Barcelona). La primera de ellas está dedicada exclusivamente al sector farmacéutico, dispone de una superficie de 7.600 metros cuadrados con una capacidad de almacenaje de 7.400 palets. La segunda planta dispone de 7.700 metros cuadrados de superficie y cuenta con una capacidad para 3.500 palets.

Desde mediados del 2002 se están acondicionando unas nuevas instalaciones en Piera (Barcelona). A partir de abril de 2003, Opellog iniciará su actividad en dicha planta de unos 17.500 metros cuadrados de superficie construida y con una capacidad de almacenaje de 22.000 palets, lo que permitirá ampliar la oferta de servicios de operador logístico a una mayor cartera de clientes de los sectores farmacéutico y de cosmética.

La incorporación de Grupo Bural en LOGISTA, supone 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.

LOGESTA

En este sentido, en junio de 2002 LOGISTA alcanzó un acuerdo con Corporación Gestamp, multinacional líder en el sector del acero y componentes de automoción, para la creación de Logesta, que ofrecerá a las empresas cargadoras y de transporte sus servicios de optimización en la gestión del transporte. LOGISTA cuenta con una participación de un 51% en esta nueva compañía, que se basa principalmente en la más alta tecnología.

ADQUISICIÓN DE TRANSPORTES ALAMEDA

En febrero del 2003, LOGISTA realizó la compra de la empresa Transportes Alameda SL, una de

las compañías líderes en transporte especializado a temperatura controlada, con una facturación de 22,5 millones euros en el 2001 y 1,2 millones de expediciones.

Transportes Alameda, que comenzó sus operaciones en 1978, tiene una plantilla de 158 personas y gestiona una flota subcontratada de 72 trailers frigoríficos y 385 vehículos de reparto. Dispone de delegaciones propias en Madrid, Barcelona y Sevilla, a lo que se une una extensa red de delegaciones que dan servicio en toda España, así como en Portugal y Andorra. Cuenta con una fuerte penetración en el sector farmacéutico, con más de 140 laboratorios en su cartera de clientes, lo que representa más del 50% en términos de facturación.

Transportes Alameda se complementa perfectamente con las capacidades de Integra2, perteneciente al Grupo LOGISTA, que se convierte así en claro referente del mercado de paquetería industrial a temperatura controlada. Otra de las razones estratégicas que han guiado a LOGISTA en esta operación es la aceleración del crecimiento en la zona Madrid-Centro.



Luis Alvarez

Almudena Díaz

Carlos Fernández del Rivero

R E C U R S O S H U M A N O S
S I S T E M A S D E I N F O R M
I N F R A E S T R U C T U R A S



Manuel Rubio

Constancio Sánchez

Jesús Dfraz



Durante el ejercicio 2002, la compañía destinó un total de 15 millones de euros, para acometer las inversiones necesarias en capacidad de almacenaje, tecnología y automatización de procesos, así como para la correcta reposición y mantenimiento de las infraestructuras actuales.

En el mes de julio de 2002, se firmó el primer Convenio de Empresa, que ha supuesto un avance muy importante en el desarrollo de las relaciones laborales. Mediante este Convenio se pretende consolidar la posición competitiva de la empresa en el mercado, aplicando un nuevo Sistema de Clasificación Profesional para asegurar, tanto el desarrollo de las actividades actuales como el mantenimiento y crecimiento del empleo estable a través de los nuevos proyectos y negocios en los que LOGISTA puede estar inmersa.

En lo que se refiere al Plan de Formación de la compañía, durante el ejercicio 2002 se ha enfocado el desarrollo y la adaptación a las nuevas formas de organización, innovación y requerimientos del entorno en un plan integral de formación, en el cual está inmersa la totalidad de la plantilla, con el fin de mejorar las competencias profesionales, adecuando sus calificaciones a las demandas del mercado.

También hay que destacar la formación a nivel nacional de adaptación a la nueva normativa de calidad ISO 9001 y medio ambiente ISO 14001.

Al mismo tiempo, LOGISTA ha continuado durante este año la formación de personal de alto potencial a través de programas enfocados en desarrollo de habilidades gerenciales, así como la formación en idiomas y en materia de Seguridad y de Salud Laboral.

Con fecha 31 de diciembre de 2002, ha finalizado el Expediente de Regulación de Empleo que comenzó en diciembre de 2001. La duración del expediente ha sido, por tanto, de dos años, y a través del mismo han causado baja en la empresa 135 empleados, 90 de ellos por jubilación forzosa, 32 por jubilación voluntaria y 13 por bajas involuntarias.

RECURSOS HUMANOS

La plantilla a 31 de diciembre de 2002 en LOGISTA estaba formada por 3.228 empleados, de los que 2.520 corresponden a personal indefinido y 708 a personal eventual. La plantilla media se situó en 2.978 personas (incluyendo tanto el personal indefinido como el eventual).

En el área de publicaciones, y con el fin de adecuar las necesidades de plantilla al volumen de actividad, se efectuó un plan de reestructuración de la plantilla durante el presente ejercicio.

INFRAESTRUCTURAS

LOGISTA ha puesto en marcha un plan que ha permitido aumentar sus capacidades y por tanto, que permite abordar la expansión de la compañía para los próximos años, incorporando nuevos clientes y actividades. Para ello, a principios del año 2002 se inició la construcción de un nuevo almacén en Leganés (Madrid) de 20.000 m² que estará operativo durante el ejercicio 2003. Al mismo tiempo se han alquilado dos almacenes más: el primero en Piera (Barcelona) con una capacidad de 17.500 m² y otro en Cabanillas del Campo (Guadalajara) de 40.000 m². Estos nuevos almacenes se dedicarán a la expansión en nuevos negocios, así como a la expansión de los negocios actuales de LOGISTA

Asimismo, se han incrementado las instalaciones de algunas de las delegaciones que LOGISTA tiene a lo largo de toda la geografía española. En Logroño, se ha procedido a la instalación de una cámara de congelación para garantizar la perfecta conservación y puesta en el mercado de las labores de cigarros.

Actualmente está en desarrollo el proyecto de automatización de *picking* de tabaco, que se realizará en el almacén actual de Leganés (Madrid) y estará preparado para mediados del ejercicio 2003. Este proyecto supondrá una mejora en la calidad de las operaciones y en el servicio que LOGISTA ofrece a sus clientes, tanto para los fabricantes de tabaco como para los estancieros.

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 en los últimos años,

entendiéndolo como una actuación fundamental para poder adaptarse a las necesidades de los clientes, ofreciéndolo servicios de valor añadido y a su vez, mejorando la productividad de LOGISTA.

Al mismo tiempo, 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.

Durante el ejercicio 2002, se ha desarrollado un nuevo sistema de gestión para la totalidad de las filiales del área de publicaciones, el inicio de su instalación y puesta en marcha está prevista para el primer trimestre del ejercicio 2003. Asimismo, se ha integrado toda la contabilidad de las filiales de LOGISTA (38 sociedades en total) en el sistema transaccional de la compañía (SAP).

Para la línea de negocio de tiendas de conveniencia, LOGISTA ha desarrollado e iniciado la instalación de un nuevo sistema de gestión de almacenes por radiofrecuencia. Dicho sistema se irá extendiendo progresivamente a otras líneas de negocio gestionadas por la compañía.

Al mismo tiempo se ha desarrollado y puesto en marcha un nuevo sistema de gestión del tabaco decomisado, de acuerdo con el compromiso adquirido con el Comisionado de Tabaco, de modo que se integra toda la gestión en la red de LOGISTA.

Durante el ejercicio 2001 se desarrolló un Centro de Servicio al Cliente bajo la herramienta SIEBEL para ofrece un mejor servicio de valor añadido. Durante el periodo 2002, se ha continuado con el desarrollo de nuevas funcionalidades para este sistema CRM, entre las que cabe destacar la gestión de campañas y la gestión de la información.

TECNOLOGÍA APLICADA AL TRANSPORTE

En el transporte de carga completa y largo recorrido, en España y Portugal, LOGISTA subcontrata una flota de más de 500 trailers bajo sus marcas LOGISTA, Integra2 y Nacex. Para realizar las actividades de reparto y distribución, el Grupo subcontrata una flota de cerca de 2.700 vehículos de reparto, incluyendo los vehículos especializados en el transporte bajo temperatura controlada.

En junio de 2002, se crea la sociedad Logesta participada por Corporación Gestamp (49%) y por LOGISTA (51%), con el objeto de integrar y optimizar los flujos de transporte de ambas compañías y comercializar este servicio a grandes cargadores, aportando un valor añadido al sector. Desde el inicio de su actividad, LOGISTA

aportó a Logesta sus recursos dedicados a la gestión del transporte, tanto su equipo humano como su plataforma tecnológica y software.

Logesta gestiona más de 15.000 viajes anuales. Se ha invertido cerca de 1 millón de euros en una nueva versión de la plataforma tecnológica TESEO WEB, que además de incorporar nuevas funcionalidades de gestión y seguridad permite una escalabilidad capaz de incorporar nuevos clientes hasta duplicar su actual actividad.

Se ha consolidado asimismo, el acuerdo de colaboración con los Centros de Distribución de Altadis en Francia, para el uso de sus instalaciones como centros de seguridad en los descansos y paradas obligatorias de los vehículos en tránsito, aportando a LOGISTA una ventaja competitiva para el transporte a nivel europeo.





Joaquín Cayuela

Salvador Belinchon

Rosario Gomis

Rosa García

Milagros Ramírez

María Pilar Colás

Beatriz López

Montserrat Barriga

Víctor Aceña

El Consejo de Administración de LOGISTA, en su reunión de 20 de diciembre de 2001, acordó la amortización de 861.661 acciones propias por un importe de 516.997 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 14 de marzo de 2002 e inscrito en el Registro Mercantil el 24 de abril de 2002.

Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 13.774 miles de euros, correspondiente a la diferencia entre el valor nominal y el coste de adquisición de las acciones amortizadas.

El capital social a 31 de diciembre de 2002 está representado por 47.008.384 acciones al portador, de 60 céntimos de euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsa-

das. La totalidad de las acciones de LOGISTA estaban admitidas a cotización oficial en el Mercado Continuo.

La Junta General de Accionistas de LOGISTA de 30 de mayo de 2002 aprobó un nuevo "Plan de Opciones sobre acciones" a los Directivos de ésta y de sus filiales y a otros empleados, a ejercer en un plazo mínimo de tres años y máximo de seis años. La concesión de opciones se realizó el 26 de junio de 2002, y se determinó el precio de la opción en 18,73 euros por acción.

Las acciones propias en poder de la sociedad dominante representan el 3,5% del capital social a 31 de diciembre de 2002 y totalizaban 1.647.428 acciones. La Sociedad ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización otorgada por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 5 de junio de 2000, 30 de mayo de 2001 y 30 de mayo de 2002.

El único accionista con un porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante, a 31 de diciembre de 2002 es Altadis S.A. con un porcentaje de participación del 56,7%

Con fecha 30 de octubre de 2002, el Consejo de Administración de LOGISTA aprobó la distribución de 17.863 miles de euros como cantidad a cuenta del beneficio del ejercicio 2002 (0,38 euros brutos por acción), desembolsándose con fecha 12 de noviembre de 2002. Este dividendo supone un incremento del 15,1% respecto al dividendo a cuenta repartido el pasado ejercicio.

Asimismo, LOGISTA propondrá a la próxima Junta General de Accionistas el examen y aprobación de un dividendo complementario a los resultados del ejercicio 2002 de 0,25 euros brutos por acción. Con este dividendo complementario, el dividendo total con cargo al ejercicio 2002 se sitúa en 0,63 euros brutos por acción, lo que supone al precio de inicio del ejercicio, una rentabilidad por dividendo del 4,3%.

El total de títulos negociados en el ejercicio ha sido de 20.959.744 acciones, lo que supone una rotación del 44,6% 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.

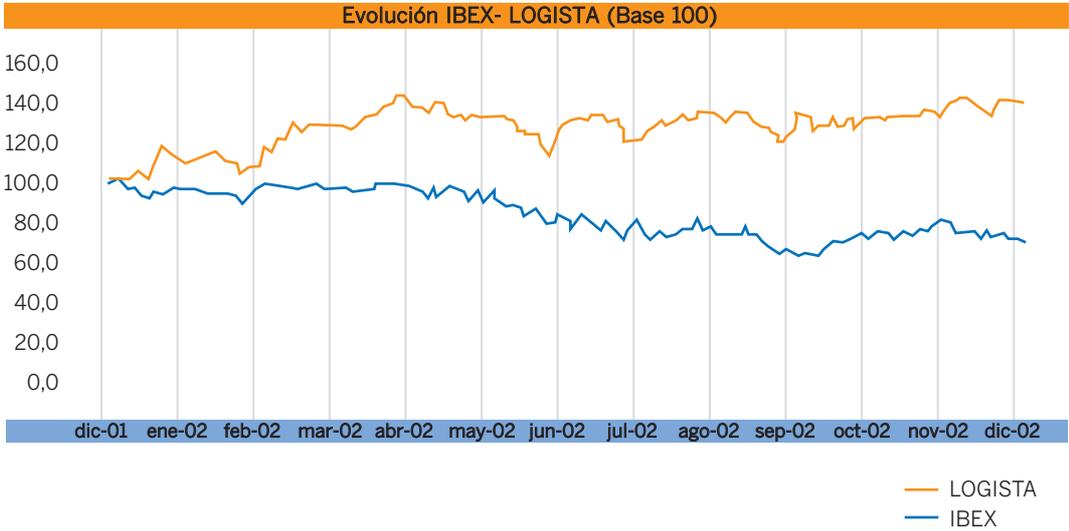
Durante el ejercicio la acción ha tenido una revalorización de un 39,7% hasta los 20,54 euros por acción, frente a un descenso del 28,1% del IBEX 35. El retorno total de la acción durante el ejercicio se sitúa por tanto, en el 44%, teniendo en cuenta la rentabilidad por dividendo obtenida.

	Títulos negociados	Días de negociación	Cambio medio (euros)	Cambio último (euros)
Enero	2.081.250	22	16,50	16,20
Febrero	1.657.548	20	16,53	16,50
Marzo	1.797.012	20	18,25	19,06
Abril	1.902.110	21	20,21	20,49
Mayo	1.794.814	22	20,04	19,60
Junio	2.247.305	20	18,15	18,60
Julio	1.643.221	23	18,92	18,35
Agosto	1.293.503	21	19,24	19,65
Septiembre	1.262.747	21	18,93	18,60
Octubre	1.108.529	23	19,28	19,45
Noviembre	3.243.663	20	19,42	20,12
Diciembre	928.042	17	20,72	20,54
TOTAL	20.959.744	250	18,76	20,54

Este buen comportamiento de la acción tanto en términos absolutos como relativos, es aún más destacable, teniendo en cuenta el difícil entorno económico en el que la economía mundial se ha desarrollado en el ejercicio 2002. Finalmente, este débil escenario económico tuvo se reflejo en los principales índices de acciones mundiales, que acusaron notables bajadas en sus cotizaciones tal y como reflejan las cotizaciones del siguiente cuadro.

	31.12.01	31.12.02	%
IBEX	8.397,60	6.036,90	-28,1%
IBEX COMPLEMENTARIO (*)	5.922,10	5.855,80	-1,1%
EUROSTOCK 50	3.706,93	2.407,51	-35,1%
SP 500	1.148,08	879,82	-23,4%

(*) LOGISTA forma parte de este índice.

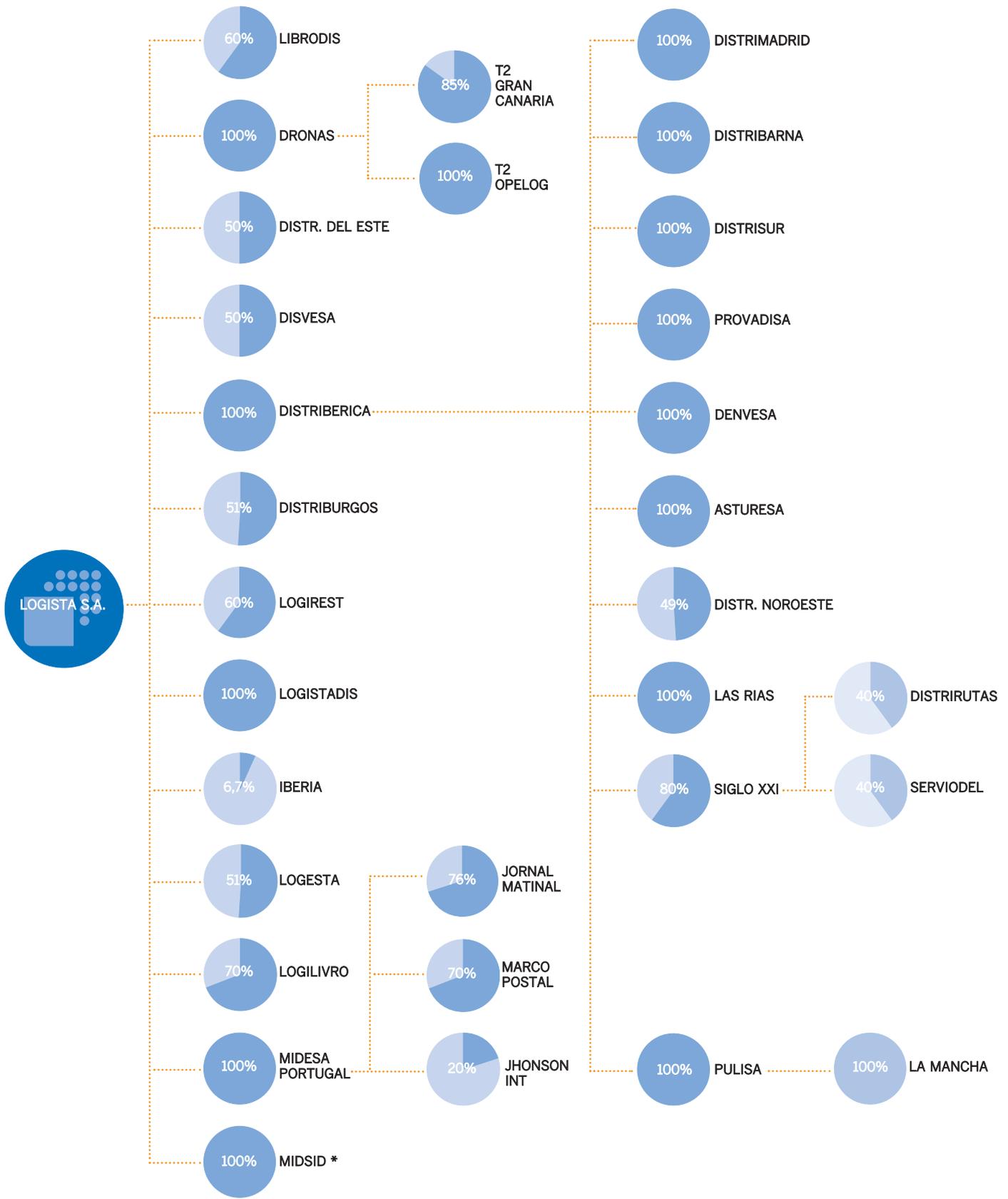


LOGISTA cuenta con una página web y con una dirección de contacto, tanto para inversores particulares como institucionales, para cualquier duda o aclaración que puedan necesitar.

Página web: www.logista.es
e-mail de contacto: inversor@logista.es
Teléfono de contacto: +34 91-4819806







(*) Con efecto 1 de enero de 2003 MIDSID ha absorbido a las sociedades dependientes de la misma a 31 de diciembre de 2002 (Tabanorte, Vissense, Tab. Inglesa, Tab. Centro, J.C. Gomez, Tabasul, Bejense, Tabalgarve).



José Ignacio González Pisón



Teresa Casla



Manuel Suárez



Juan Rizo



Rafael de Juan



CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
(a 31 de diciembre de 2002)

Presidente

D. Pablo Isla Álvarez de Tejera

Consejeros

D. Jean-Dominique Comolli

D. Luis Egido Gálvez

D. José M^a 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 no Consejero

D. Rafael de Juan López

COMISIONES

COMISIÓN DE AUDITORÍA Y CUMPLIMIENTO

D. Jaime Urquijo y Chacón (Presidente)

D. Adán Martín Menis

D. José María Goya Laza

**COMISIÓN DE NOMBRAMIENTOS Y
RETRIBUCIONES**

D. Luis Egido Gálvez (Presidente)

D. José Manuel Lara Bosch

D. José Riva Francos

COMITÉ DE DIRECCIÓN

Consejero Delegado

D. Juan Rizo Escosa

Director General

D. José 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

INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

1 Estructura de propiedad de la Sociedad, (a marzo de 2002)

	% Participación Directa	% Participación Indirecta	% Total
ALTADIS, S.A.	56,730	0,000	56,730
CHASE NOMINEES LTD.	5,675 ⁽¹⁾	0,000	5,675
FIDELITY INTERNATIONAL LIMITED	0,000	6,050 ⁽¹⁾	6,050
PLANETA CORPORACIÓN S.R.L.	0,000	4,000 ⁽²⁾	4,000

(1) Por cuenta de clientes.

(2) A través de ESPASA CALPE, S.A. (2%), Y GRUPO PLANETA DE AGOSTINI, S.L. (2%).

2 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, 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", y en el Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores, de igual fecha.

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.

2.1. 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.

2.2. 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 antigüedad 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 Egidio 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
(Propuesta su renovación a la Junta General de Accionistas)

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

De acuerdo con los datos de que dispone la Sociedad, el cómputo total de las acciones de las que eran titulares los actuales Consejeros a título individual, a marzo de 2003, representan el 2,015% del total capital social, correspondiendo de ese porcentaje, un 2%, al Consejero Grupo Planeta de Agostini, S.L.

Las retribuciones individualizadas de los Administradores, durante el ejercicio 2002, son las que figuran en el apartado 23 a) de la Memoria Consolidada.

- 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.
- 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 incurso en algunos de los supuestos de incompatibilidad o prohibición legalmente previstos;
- Cuando el Consejo 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 deberán poner su cargo a disposición del Consejo de Administración, y formalizar, si este lo considera conveniente, la correspondiente dimisión 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.

El Consejero se halla investido de las más amplias facultades para informarse sobre cualquier aspecto de la Compañía, para examinar sus libros, registros, documentos y demás antecedentes de las operaciones sociales y para inspeccionar todas sus instalaciones. El derecho de información se extiende a las Sociedades filiales, sean nacionales o extranjeras.

2.3 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 su posición 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.

2.4 Comisiones del Consejo

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.

De conformidad con lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General la regulación estatutaria de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, que sustancialmente se corresponde con la que ya figura en el Reglamento del Consejo, con las incorporaciones obligadas por la Ley Financiera citada y las recomendaciones de la Comisión Especial para el Fomento de la Transparencia y Seguridad de los Mercados y en las Sociedades Cotizadas (Informe Aldama).

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.

La Sociedad está elaborando así mismo un nuevo texto de Reglamento del Consejo para su adaptación a las Recomendaciones del "Informe Aldama".

2.5. Reglamento Interno de Conducta

El Reglamento Interno de Conducta en Materias Relativas a los Mercados de Valores fue aprobado por el Consejo de Administración de 22 de septiembre de 1999, y modificado el 29 de noviembre del mismo año. En la actualidad, la compañía está elaborando la modificación de dicho Reglamento, a fin de adaptar el mismo a lo dispuesto en los artículos 82 a 83 bis, de la Ley del Mercado de Valores, de 28 de julio de 1988, nuevamente redactados por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre (Ley Financiera).

El contenido del Reglamento es aplicable no solamente a los Administradores y Directivos de LOGISTA, y sus filiales, sino a los Asesores Externos y cualquier persona que quede incluida en el ámbito de aplicación del mismo, por decisión del Presidente o del Consejero-Delegado, por tener acceso a información privilegiada.

El Reglamento detalla las normas de conducta de las personas sometidas al mismo, en relación con la compraventa de valores de LOGISTA, y en relación con la información privilegiada.

LOGISTA se obliga, en virtud del mismo, a difundir inmediatamente al Mercado toda información relevante mediante comunicación a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Regula el tratamiento de los Documentos Confidenciales y la prohibición de su uso, así como las operaciones sobre las propias acciones de LOGISTA (autocartera).

3 Operaciones Vinculadas

Las operaciones realizadas por la Sociedad con ALTADIS, S.A. y con Grupo PLANETA, en el ejercicio 2002, son las reflejadas en la Memoria Consolidada en su apartado 9 (Créditos a empresas del Grupo) y 22 (Saldos y operaciones con empresas del Grupo y asociadas).

4 Sistemas de control de riesgo

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.

La Sociedad tiene establecidas normas que reservan al Consejo de Administración la aprobación de las inversiones, desinversiones materiales, inmateriales y financieras de cuantía superior a 1,5 millones de euros.

La Sociedad mantiene un sistema de auditoría interna con un programa actualizado anualmente de revisar determinadas áreas de negocio de la Sociedad y de sus sociedades filiales.

5 Funcionamiento de la Junta General

Las normas de funcionamiento de la Junta General establecidas en los Estatutos Sociales, así como el régimen de adopción de acuerdos sociales, son las previstas, con carácter general, en la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Los Estatutos Sociales fijan en 50 el número mínimo de acciones para la asistencia a la Junta. No hay ningún tipo de restricción al derecho al voto.

De conformidad con el Reglamento del Consejo:

El Consejo de Administración arbitrará los cauces adecuados para conocer las propuestas que puedan formular los accionistas en relación con la gestión de la Compañía.

El Consejo, por medio de algunos de sus Consejeros y con la colaboración de los miembros de la alta dirección que estime pertinentes, podrá organizar reuniones informativas sobre la marcha de la Compañía y de su grupo, para los accionistas que residan en las localidades con mercados financieros más relevantes, de España y de otros países.

Las solicitudes públicas de delegación del voto realizadas por el Consejo de Administración o por cualquiera de sus miembros deberán justificar de manera detallada el sentido en que votará el representante en caso de que el accionista no imparta instrucciones.

El Consejo de Administración promoverá la participación informada de los accionistas en las Juntas Generales y adoptará cuantas medidas sean oportunas para facilitar que la Junta General de Accionistas ejerza efectivamente las funciones que le son propias conforme a la Ley y a los Estatutos sociales.

En particular, el Consejo de Administración, adoptará las siguientes medidas:

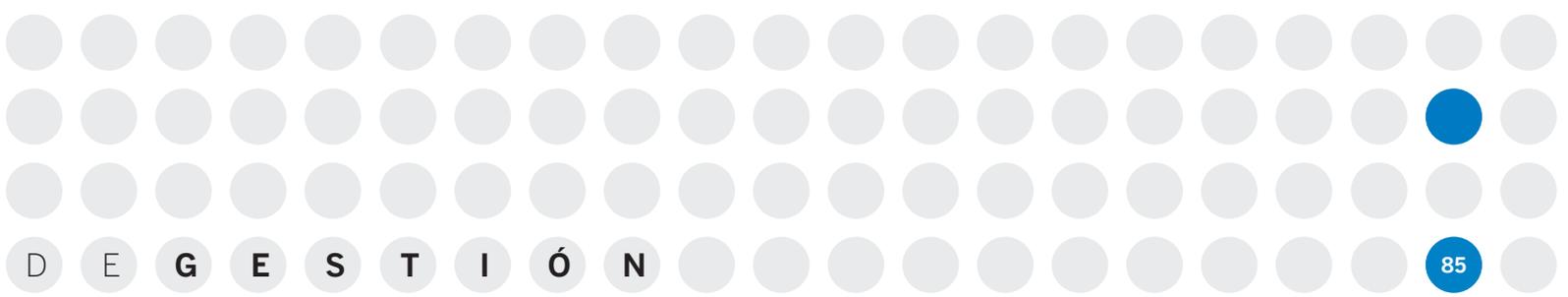
- a) Se esforzará en la puesta a disposición de los accionistas, con carácter previo a la Junta, de toda cuanta información sea legalmente exigible y de toda aquella que, aún no siéndolo, pueda resultar de interés y ser suministrada razonablemente;
- b) Atenderá, con la mayor diligencia, las solicitudes de información que le formulen los accionistas con carácter previo a la Junta;
- c) Atenderá, con igual diligencia, las preguntas que le formulen los accionistas con ocasión de la celebración de la Junta.

El Consejo de Administración establecerá igualmente mecanismos adecuados de intercambio de información regular con los inversores institucionales que formen parte del accionariado de la Compañía.

En ningún caso, las relaciones entre el Consejo de Administración y los accionistas institucionales podrá traducirse en la entrega a éstos de cualquier información que les pudiera proporcionar una situación de privilegio o ventaja respecto de los demás accionistas.

Se ha constituido un servicio de informaciones jurídico-societario, económico-financiero y de atención al accionista, y se ha creado una página web en tal sentido (www.logista.es).





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

Informe de Gestión Consolidado del Ejercicio 2002

1. Evolución del GRUPO LOGISTA en 2002

Durante el ejercicio 2002, LOGISTA ha consolidado su liderazgo como operador logístico en el mercado español y portugués, continuando con su estrategia de crecimiento y diversificación de las áreas tradicionales. Las ventas netas del ejercicio aumentaron un 9,4%, alcanzando los 3.619.973 miles de euros, mientras que el beneficio neto antes impuestos registró un crecimiento del 13,1% hasta los 117.124 miles de euros. Se detallan a continuación las principales actuaciones de LOGISTA durante el ejercicio 2002 en las diferentes líneas de actividad:

- En el área de **tabaco**, se han ampliado hasta 72 (frente a los 62 existentes en el año 2001) los contratos de distribución con fabricantes de tabaco. Cabe destacar la renovación de los contratos con BAT, Gallaher y Compañía Canariense de Tabacos durante el ejercicio, lo que demuestra una vez más la confianza de los fabricantes de tabaco en la calidad y gama de servicios que ofrece LOGISTA, así como la capacidad de fidelización desarrollada por la compañía a través de la constante innovación en la prestación de servicios de valor añadido.

LOGISTA ha continuado la expansión del Portal de Internet "Logista Marketplace", ampliando los servicios ofrecidos mediante internet a la red detallista en España. En el pasado año se continuó realizando la formación de estancieros, realizándose ya más de un 10% de la facturación total a través de esta herramienta.

En la división de tabaco en Portugal y dentro del plan previsto de reorganización comercial, en abril del ejercicio 2002 LOGISTA adquirió un 15% de la sociedad MIDSID, pasando a tener un porcentaje de participación en esta sociedad de un 100% y tomando, por tanto, el control en la gestión de la misma.

- 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 octubre del ejercicio 2002 LOGISTA ganó el concurso para continuar con la distribución logística integral de los efectos timbrado por un periodo de cinco años. La prestación de este servicio se caracteriza por la exigencia del más elevado nivel de control debido a su alto valor unitario.

En la línea de títulos de transporte, LOGISTA, que ofrece ya sus servicios a 39 entidades de transporte en toda España, ha firmado durante el ejercicio 2002 un acuerdo con el Consorcio de Transportes de Sevilla para la distribución integral de sus nuevas tarjetas de transporte en toda el área metropolitana.

Por lo que respecta a la distribución de productos de telefonía, durante el ejercicio se continuó con la implantación de los terminales de recarga electrónica en los estancos, contando ya con 4.500 máquinas de recarga instaladas.

- En el área de distribución de **publicaciones y libros**, LOGISTA ha tenido un notable crecimiento a pesar de la pérdida de un contrato de distribución de publicaciones en España.

Con motivo de esta pérdida, se puso en marcha una reorganización de la división. En el área de operaciones se procedió a reestructuraciones de plantilla y renegociaciones en las tarifas de manipuladores y transportistas. Igualmente se procedió a iniciar una racionalización de la estructura de plataformas de distribución local. Se ha comenzado el análisis de mecanización de los procesos de expedición y devolución cuya implantación se espera que empiece a dar sus frutos durante este ejercicio. Todo ello, se obtendrá bajo la base de un cambio en los sistemas informáticos que permitan aumentar aún más los niveles de información de nuestros clientes.

En el área de libros, se ha iniciado el traslado desde las instalaciones de Dos Barrios (Toledo) hasta las nuevas instalaciones de 40.000 m² en Cabanillas del Campo (Guadalajara), que permitirán hacer frente a las necesidades actuales y futuras de expansión.

El 25 de febrero de 2002 LOGISTA adquirió el 70% de Logilivro-Logística do livro, Lda., junto con un compromiso de adquisición del 30% restante en dos tramos en el futuro. La actividad de Logilivro es la logística, almacenamiento y transporte de libros. Con esta adquisición, LOGISTA inicia su actividad en la logística de libros en el mercado portugués.

El 1 de febrero de 2002 LOGISTA adquirió el 60% de la sociedad Librodís Promotora y Comercializadora del Libro, S.A. (anteriormente denominada Gredos DL SA) quedando el 40% restante en manos de Editorial Gredos. LOGISTA, a través de Librodís centrará su esfuerzo comercial en la captación de clientes editoriales del segmento mediano para realizar la distribución nacional de libros.

- En la línea de **externalización logística**, y siguiendo la estrategia de LOGISTA por crear valor añadido a sus clientes, se ha iniciado la operación de manipulación y distribución de los billetes comercializados por Iberia mediante sus plataformas de venta a distancia: Serviberia e Iberia.com.

LOGISTA ha experimentado un fuerte crecimiento en las actividades de productos de conveniencia tanto en el contrato que mantiene con Repsol, en el que ya se han consolidado todas las operaciones realizadas al grupo, como en las actividades de Logista Dis. En Portugal, se ha aumentado el volumen de negocio con Repsol a través de un crecimiento tanto del número de referencias como del número de tiendas.

Logista Dis, que ya cuenta en Portugal con la misma gama de servicios que en España, continúa desarrollando con éxito sus actividades como mayorista de productos de conveniencia en los puntos de venta atendidos regularmente por LOGISTA. Esta 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 un futuro.

En Portugal, LOGISTA ha dado un gran paso al extender su modelo logístico integral en la distribución de tabaco, con el acuerdo con JTI para la distribución de sus marcas durante los próximos 3 años. Se han desarrollado todos los servicios dentro de la cadena de valor de la logística de este producto, y de esta forma, se complementa la actividad de mayorista con las funciones que caracterizan a la compañía y se replica el modelo logístico multicliente con el que LOGISTA opera en España.

En diciembre de 2002 las sociedades LOGISTA y SDF (Servicios de Distribución Frigorífica S.A) constituyeron la sociedad Logi Rest S.L. La participación de LOGISTA representa el 60% del capital social de la compañía. El objeto social de esta compañía es la prestación de un servicio logístico integral en el canal de restauración organizada de redes. A través de esta sociedad, LOGISTA se inicia en la logística de las cadenas de "fast food" con alimentación congelada, de la mano del líder europeo en la logística congelada como es el grupo STEF-TFE, accionista de SDF en España.

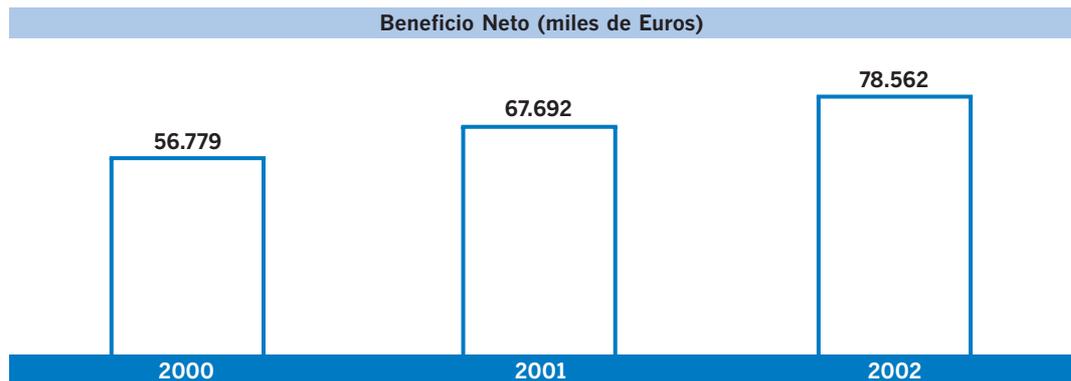
- La división de **transporte** recoge la consolidación de diez meses de Grupo Burgal, compañía que fue adquirida el 25 de febrero de 2002 por LOGISTA a través de su filial al 100% Dronas 2002 SL. El Grupo Burgal desarrolla actividades de paquetería industrial, paquetería express y servicios logísticos bajo las marcas Integra2, Nacex y Opellog, 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. Durante el ejercicio 2002, el número de envíos de Grupo Burgal ascendió a 12,3 millones, lo que supone un incremento del 14,3% respecto al periodo anterior.

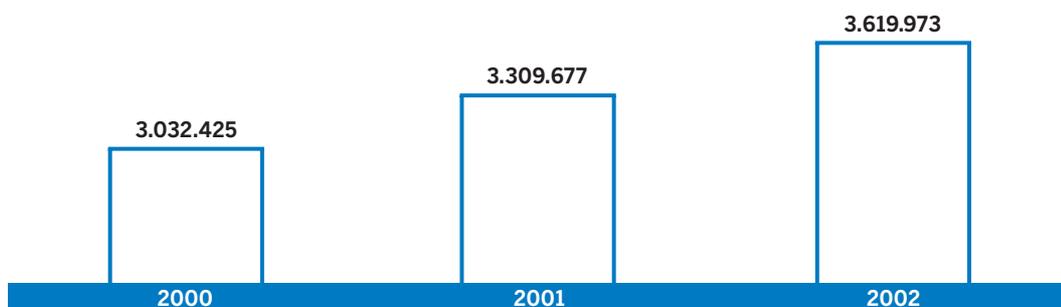
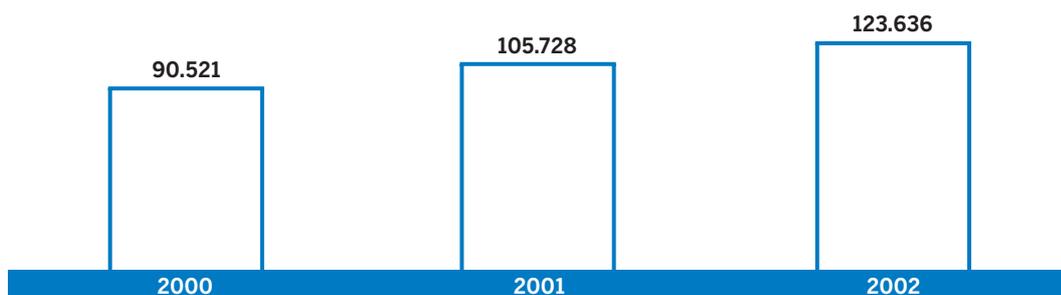
Durante el ejercicio 2002, Nacex abrió 12 nuevas franquicias, con lo que ya tiene un número de 249 franquicias en España y Portugal. Además, realizó una inversión de 4,6 millones de euros para la construcción y acondicionamiento de una nueva plataforma en Coslada (Madrid). A su vez, Integra2 lanzó un nuevo servicio: Integra2-Farma con 50 furgonetas dedicadas para entregas a hospitales en las zonas de Madrid, Barcelona y Baleares, antes de las 10.00 h.

Con fecha 17 de octubre, los administradores de Dronas 2002, SL. y de las sociedades que integran el Grupo Burgal, aprobaron el proyecto de fusión por absorción de Dronas 2002 SL (sociedad absorbente) y las compañías integrantes del Grupo Burgal (sociedades absorbidas) a excepción de las sociedades Opellog SA y T-2 Gran Canaria.

En mayo de 2002, LOGISTA y Corporación Gestamp S.L constituyeron la sociedad "Logesta Gestión de Transporte S.A". LOGISTA cuenta con una participación del 51% del capital social de dicha sociedad. El objeto social de la misma es la realización de las actividades de transporte, así como intermediación en la contratación de transporte de mercancías y cualquier otro tipo de actividad comercial e industrial complementaria o integrante de la de transporte de mercancías, así como cualquier otro tipo de actividad propia de una agencia de transporte de mercancías.

A continuación se exponen las principales magnitudes financieras del Grupo en el año 2002 comparándose con las de ejercicios anteriores:



Ventas Netas Consolidadas (miles de Euros)**Beneficio Ordinario (miles de Euros)**

Durante el 2002, las ventas de la sociedad se han situado en 3.619.973 miles de euros, lo que representa un aumento del 9,4% sobre las registradas en 2001. El beneficio ordinario se sitúa en 123.636 miles de euros, incrementándose el margen sobre ventas netas hasta el 3,4% frente al 3,2% alcanzado en 2001.

El beneficio consolidado antes de impuestos, se situó en 117.124 miles de euros, registrando un avance del 13,1% sobre el alcanzado el año anterior. El beneficio atribuido a la sociedad dominante se sitúa en 78.562 miles de euros.

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.

2. Acontecimientos importantes para el Grupo ocurridos después del cierre del ejercicio

El día 19 de febrero de 2003 LOGISTA adquirió Transportes Alameda SL, una de las compañías líderes en transporte especializado, cuya principal actividad se basa en la distribución de material farmacéutico y productos alimenticios en temperatura ambiente y bajo temperatura controlada. El precio final de la operación está sujeto al informe de auditoría del ejercicio 2002. Transportes Alameda asegura la cadena de frío entre 2 y 8 grados centígrados, por lo que se complementa perfectamente con las capacidades de Integra2 tanto en el ámbito operativo como geográfico, ya que Transportes Alameda cuenta con una sólida implantación en la Zona Centro e Integra2 desarrolla su actividad comercial fundamentalmente en Cataluña.

Con esta adquisición, LOGISTA sigue reforzando su apuesta por la prestación de la más completa gama de servicios logísticos a lo largo de toda la cadena de valor logística.

3. Evolución previsible del Grupo

Las perspectivas de crecimiento para los próximos años se basan en las siguientes actuaciones:

- Continuidad de la estrategia seguida en los últimos años hacia la búsqueda de crecimiento rentable.
- Expansión hacia la externalización logística en otros sectores en España, que ofrezcan oportunidades de desarrollo y crecimiento. Para ello, se dotará a la compañía de las necesarias infraestructuras tanto en capacidad de almacenaje como en tecnología. Ello, junto con un experimentado equipo humano, redundará en una política comercial que ofrezca soluciones sectoriales y obtenga la satisfacción del cliente.
- Una estrategia clara y un sólido balance permitirán afrontar adquisiciones selectivas.

4. Actividades de investigación y desarrollo

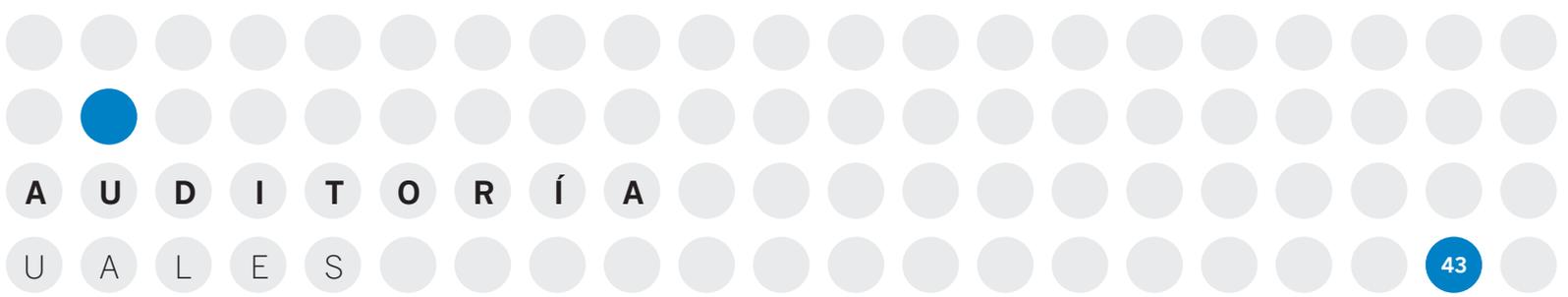
La compañía invirtió durante el ejercicio 3,5 millones de euros en I+D. Dichas inversiones se realizaron principalmente en el desarrollo de aplicaciones informáticas propias.

5. Adquisición de acciones propias

A 31 de diciembre de 2002, la posición de autocartera de LOGISTA ascendía a 1.647.428 acciones, representativas del 3,5% del capital social con un coste de adquisición neto, en su caso, de la correspondiente provisión de 11.038 miles de euros.

La Junta General de Accionistas de LOGISTA de 30 de mayo de 2002 aprobó un nuevo "Plan de Concesión de Opciones sobre Acciones de Logista S.A" a los directivos y de sus filiales y a otros empleados. A 31 de diciembre de 2002, LOGISTA tiene cubierto este plan de opciones junto con el que se aprobó en junio del año 2000 con acciones propias (506.300 acciones afectas al primer plan y 722.400 al segundo).





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las cuentas anuales de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA, S.A. y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 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.

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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 25 de marzo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 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 2002 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 adecuadas, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados, que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. 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.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Jesús Mª García Callejo

1 de abril de 2003

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

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2002 y 2001
(Miles de euros)

ACTIVO	2002	2001
INMOVILIZADO:		
Gastos de establecimiento (Nota 6)	883	1.226
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)-	18.489	8.424
Coste	36.363	17.962
Amortizaciones	(17.874)	(9.538)
Inmovilizaciones materiales (Nota 8)-	135.733	122.757
Coste	195.423	166.396
Amortizaciones	(59.690)	(43.639)
Inmovilizaciones financieras (Nota 9)-	111.792	101.169
Participaciones en empresas Asociadas	55	-
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	110.833	101.337
Cartera de valores a largo plazo	7	30
Otros créditos	16	361
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	989	162
Provisiones	(108)	(721)
Acciones Propias (Nota 5.e)	8.232	3.185
Total inmovilizado	275.129	236.761
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10):		
De sociedades consolidadas por integración global	30.590	2.557
De sociedades puestas en equivalencia	68.956	72.990
Total fondo de comercio de consolidación	99.546	75.547
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	290	8
ACTIVO CIRCULANTE:		
Existencias (Nota 11)	210.279	177.166
Deudores-	572.915	609.676
Clientes por ventas y prestación de servicios	509.884	383.866
Empresas del Grupo, deudores (Nota 22)	5.484	13.761
Otros deudores (Nota 5.h)	54.633	207.764
Administraciones Públicas (Nota 17)	17.893	10.680
Provisiones	(14.979)	(6.395)
Inversiones financieras temporales-	210.516	241.282
Cartera de valores a corto plazo (Nota 9)	19.206	47.876
Otros créditos	3.216	11.648
Créditos a empresas del Grupo (Nota 9)	188.094	181.758
Tesorería	21.155	6.785
Acciones propias a corto plazo (Nota 5.e)	2.806	85
Ajustes por periodificación	1.070	264
Total activo circulante	1.018.741	1.035.258
TOTAL ACTIVO	1.393.706	1.347.574

PASIVO	2002	2001
FONDOS PROPIOS (Nota 12):		
Capital suscrito	28.205	28.722
Prima de emisión	178.814	178.814
Otras reservas de la Sociedad Dominante-	61.240	44.842
Reserva legal	5.902	5.902
Reservas para acciones propias (Nota 5.e)	11.038	17.561
Reserva redenominación del capital a euros	50	50
Reservas voluntarias	44.250	21.329
Reservas en sociedades consolidadas por integración global	3.991	7.424
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	108	(251)
Beneficios atribuibles a la Sociedad Dominante	78.562	67.692
Pérdidas y ganancias consolidadas	78.904	67.679
Pérdidas y ganancias atribuibles a socios externos	(342)	13
Acciones propias para reducción del capital	-	(14.291)
Dividendo a cuenta	(17.863)	(15.824)
Total fondos propios	333.057	297.128
SOCIOS EXTERNOS (Nota 13)	1.955	963
DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	752	601
INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 5.i.)	5.150	13.126
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 14)	5.173	1.809
ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Administraciones Públicas (Notas 5.c. y 17)	12.778	14.352
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	5.469	-
Fianzas y depósitos recibidos	5.262	5.169
Total acreedores a largo plazo	23.509	19.521
ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	13.778	12.862
Acreedores comerciales-	392.494	344.626
Empresas del Grupo, acreedores (Nota 22)	91.313	87.962
Otros acreedores comerciales	301.181	256.664
Otras deudas no comerciales-	606.999	648.476
Administraciones Públicas (Nota 17)	597.583	638.635
Otras deudas no comerciales	9.416	9.841
Provisiones por operaciones de tráfico (Nota 15)	8.217	7.669
Ajustes por periodificación	2.622	793
Total acreedores a corto plazo	1.024.110	1.014.426
TOTAL PASIVO	1.393.706	1.347.574

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.

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

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de los ejercicios 2002 y 2001
(Miles de euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:		
Aprovisionamientos	3.244.298	3.033.518
Gastos personal- Sueldos, salarios y asimilados	68.389	49.511
Cargas sociales	21.539	16.582
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	17.399	14.581
Variación de provisiones de tráfico	2.056	2.140
Otros gastos de explotación (Nota 20)	199.716	134.482
Beneficios de explotación	100.217	82.987
Gastos financieros y asimilados	2.322	1.016
Resultados financieros positivos	18.596	23.553
Amortización del fondo comercio de consolidación (Nota 10)	5.382	4.184
Beneficio actividades ordinarias	123.636	105.728
Pérdidas procedentes inmovilizado	30	-
Gastos y pérdidas extraordinarios (Nota 21)	17.601	4.051
Pérdidas por operaciones con acciones propias	-	77
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	373	-
Beneficios consolidados antes de impuestos	117.124	103.589
Impuesto sobre beneficios (Nota 17)	38.220	35.910
Resultados consolidados del ejercicio (beneficio) (Nota 12)	78.904	67.679
Resultado atribuido a socios externos (beneficios) (Nota 13)	(342)	13
Resultados del ejercicio atribuido a la Sociedad Dominante, Beneficios	78.562	67.692

HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
INGRESOS:		
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 19)	3.619.973	3.309.677
Aumento de existencias de productos terminados	21.759	21.462
Otros ingresos de explotación	11.882	2.662
Otros ingresos financieros (Nota 22)	20.918	24.569
Participación beneficios sociedades puestas en equivalencia (Nota 9)	10.205	3.372
Variación de las provisiones de inmovilizado (Nota 7)	613	1.989
Beneficios procedentes del inmovilizado	134	-
Subvenciones capital transferidas a resultado del ejercicio	134	-
Ingresos o beneficios extraordinarios (Nota 21)	8.908	-
Beneficios por operaciones con acciones propias	34	-
Ingresos o beneficios ejercicios anteriores	1.669	-
Resultados extraordinarios negativos	6.512	2.139

Las Notas 1 a 26 descritas en la memoria consolidada adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.

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

Memoria Consolidada del Ejercicio 2002

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:

- 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.
- La distribución de cualesquiera documentos, impresos y certificados expedidos por entidades públicas o privadas.
- La distribución de otros impresos, certificados, títulos de transporte, aparcamientos, cartones de bingo, tarjetas de todo tipo, entradas y localidades para espectáculos.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo Logista, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

2. Sociedades Dependientes

Las Sociedades Dependientes incluidas en el perímetro de consolidación en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 son las siguientes:

Sociedad	Dirección
Distribérica, S.A. (*)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distribmadrid, S.A. (*)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distribarna, S.A. (*)	Pamplona, 95. 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. (*)	Polígono Pinares Llanos, Parcela 10. Villaviciosa de Odón (Madrid)
Pulisa (Publicaciones y Libros, S.A.) (*) Disvesa (Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.) (*)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Distriburgos, S.A. (*)	Polígono Industrial Vara de Quart. c/ Pedrapiguera, 5. Valencia Polígono Ind. Gamonal – Villayuda c/ Bureba, Nave 9 (Burgos)
Grupo Midsid (Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuição, SGPS, S.A. y sociedades dependientes) (*)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Grupo Midesa Portugal (Midesa Portugal, S.A. y sociedades dependientes) (*)	Rua da República da Coreia, 34. Ranholas. Sintra (Portugal)
Logista-Dis, S.A. (*)	Gran Vía, 16. Madrid
La Mancha 2000, S.A. (*)	Ctra. Dos Barrios a Noblejas, Km. 0,500, Toledo
Librodís promotora y comercializadora del libro, S.A. (*)	Aragoneses, 18. Polígono Industrial Alcobendas (Madrid)
Logilivro, Logística do Livro, Lda. (*)	Entrada Nacional 1, Km 2, Vila Franca de Xira (Portugal)
Logesta Gestión de Transporte, S.A.	Paseo de la Castellana, 126. Madrid
Logirest, S.L.	Carretera de Andalucía Km 13,2 Getafe
Grupo Dronas (Dronas 2002, S.L. y sociedades dependientes)	Polígono Industrial Nordeste, c/ Energía 25-29. Sant Andreu de la Barca

(*) Todas 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.

Según se indica a continuación, el Grupo Dronas está dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica, Logesta Gestión de Transporte, S.A. tiene por objeto social la realización de las actividades de transporte y Logirest, S.L. está dedicada a la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.

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.

Durante el ejercicio 2002 las incorporaciones y retiros al perímetro de consolidación han sido los siguientes:

- Con fecha 30 de diciembre de 2002 las sociedades Logista, S.A. y Servicios de Distribución Frigorífica, S.A. constituyeron la sociedad Logirest, S.L. El capital social de esta sociedad asciende a 250.000 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, de las que Logista, S.A. suscribió 150.000 participaciones, lo que representa un 60% del capital social. El objeto social de esta compañía es la prestación de un servicio logístico integral, en el canal de restauración organizada de redes.
- El 25 de febrero de 2002 Logista, S.A. adquirió el 70% de Logilivro, Logística do Livro, Lda., por importe de 595 miles de euros. El objeto social de esta compañía es la distribución de libros.

- Con fecha 31 de mayo de 2002 las sociedades Logista, S.A. y Corporación Gestamp, S.L. constituyen la sociedad "Logesta Gestión de Transporte, S.A.". El capital social de esta sociedad asciende a 10.000 acciones de igual clase y serie de 100 euros de valor nominal cada una, Logista, S.A. suscribe y desembolsa 5.100 acciones, lo que representa el 51% del capital social de dicha sociedad participada. El objeto social de esta sociedad es la realización de las actividades de transporte, así como intermediación en la contratación de transporte de mercancías y cualquier otro tipo de actividad comercial e industrial complementaria o integrante de la de transporte de mercancías, así como cualquier otro tipo de actividad propia de una agencia de transporte de mercancías.
- El día 1 de febrero de 2002 Logista, S.A. adquirió 600 acciones de 60,11 euros de valor nominal cada una, correspondientes al 60% del capital de la sociedad Librodis Promotora y Comercializadora del Libro, S.A. (Librodis) por un precio de 358 miles de euros. El día 16 de julio de 2002 acude a la ampliación de capital de Librodis suscribiendo y desembolsando 27 miles de euros, manteniendo el mismo porcentaje de participación tras la ampliación, lo que representa el 60%. El objeto social de Librodis es la distribución de libros.
- En febrero de 2002 Logista, S.A. adquirió 3.006 participaciones de un euro de valor nominal representativas del 100% del capital social de la sociedad Dronas 2002, S.L., por un importe de 3.006 euros. Esta sociedad había sido constituida el 27 de diciembre de 2001. Asimismo, el 16 diciembre de 2002 se amplió el capital social de Dronas 2002, S.L., mediante la emisión de 2.996.994 participaciones sociales de 1 euro de valor nominal cada una, íntegramente suscritas y desembolsadas por Logista, S.A. El objeto social de Dronas 2002, S.L. es la compraventa, tenencia, disfrute, administración, gestión de valores y participaciones en todo tipo de empresas, sociedades y negocios en España o en el extranjero.

Asimismo, Logista, S.A. le concedió a Dronas 2002, S.L. un crédito por importe de 32.455 miles de euros para la adquisición, por ésta última del 100% del Grupo Bungal, dedicado a las actividades de paquetería integral, paquetería express y logística farmacéutica, operando con las marcas "Integra2", "Nacex" y "Opelog", respectivamente. El coste por el que se registró la adquisición del Grupo Bungal por parte de Dronas 2002, S.L. ha sido de 32.676 miles de euros e incluye, fundamentalmente, el importe del anticipo de 32.455 miles de euros entregado por Dronas 2002, S.L. a cuenta del precio definitivo, el cual está pendiente de que concluyan las revisiones que están haciendo los auditores correspondientes.

Con fecha 17 de octubre de 2002 los Administradores de Dronas 2002, S.L. y de las sociedades que integran el Grupo Bungal aprobaron el proyecto de fusión por absorción de las siguientes sociedades: Dronas 2002, S.L. (sociedad absorbente) y Bungal, S.A., Pergemon, S.A., Sisain Análisis Informáticos, S.A., T2 Girona, S.A., T2 Córdoba, S.A., T2 Málaga, S.A., T2 Tenerife, S.A., Integra2, Gestión Centralizada, S.A., Distribuciones Fernández, S.A. y Crisruta, S.L. (sociedades absorbidas), siendo los balances de fusión los balances de situación cerrados el 31 de agosto de 2002. Con fecha 4 de noviembre de 2002 las respectivas Juntas de Accionistas de todas las sociedades participantes en la fusión aprobaron el proyecto de fusión y con fecha 16 de diciembre de 2002 fue formalizada en escritura pública. Dicha fusión supuso la disolución sin liquidación y extinción de las sociedades absorbidas y el traspaso en bloque de todo su patrimonio social a la sociedad absorbente. Dado que Dronas 2002, S.L. era la titular, indirecta o indirectamente, de la totalidad del capital social de las sociedades absorbidas, no fue necesario adoptar ningún acuerdo de ampliación de capital como consecuencia de la fusión. Las operaciones de las sociedades absorbidas se entienden realizadas a efectos contables por cuenta de Dronas 2002, S.L. (sociedad absorbente) a partir del 1 de septiembre de 2002.

Dicha fusión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 3 de febrero de 2003. Asimismo, Dronas 2002, S.L. se integra en el Grupo fiscal de Compañía Integral de Distribución Logista, S.A. (sociedad dominante) con efectos desde el 1 de enero de 2003.

- El día 4 de abril de 2002, Logista, S.A. adquirió un 15% de la sociedad Midsid Sociedade Portuguesa de Distribuicao, SGPS, por un coste de 399 miles de euros, pasando a tener un porcentaje de participación en esta sociedad del 100%.
- Durante el ejercicio 2002 la sociedad Distribuidora Vallmar, S.A. se ha disuelto mediante la cesión en bloque de todo su patrimonio a Distribarna, S.A., sociedad participada al 100% por Logista, S.A.
- Las sociedades Difusora Midi, S.L. y Distribuidora Gran Canaria, S.L. se han disuelto mediante cesión en bloque de todo su patrimonio a Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A., sociedad participada al 100% por Logista, S.A., saliendo del perímetro de consolidación.

El 11 de septiembre 2002 la Sociedad ha suscrito una oferta definitiva y vinculante con los accionistas de Transportes Alameda, S.A. para la adquisición del 100% de dicha sociedad. En dicha oferta se establecieron las principales condiciones de la transacción que se ha formalizado el 29 de febrero de 2003 (véase Nota 26).

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 31/12/02
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A. (en adelante IBERIA)	Velázquez, 130 – Madrid	6,7%
Distribuidora Noroeste, S.L.	Gandarón, 34 Interior – Vigo	49%
Distrirotas (Distribuidora de Prensa por Rutas, S.A.) (*)	C/ Alcarria, 7, 2ª Planta – Coslada	40%
Prensa Serviodiel, S.L. (*)	C/ San Pedro, 2 – Huelva	40%
Johnsons Internacional, LDA. (**)	Rua Dr. José Espirito Santo, Lote 1º Lisboa	20%

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

(**) Participadas indirectamente a través de Midesa Portugal, S.A.

La participación adquirida en 1999 por la Sociedad Dominante en IBERIA, elevada a público en el ejercicio 2000, le permite a la Sociedad Dominante 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 Sociedad Dominante tiene intención de mantener esta inversión a largo plazo y, en este sentido, está comprometido, bajo una serie de condiciones, el mantenimiento de esta inversión durante un plazo mínimo de 5 años.

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

El valor neto contable en libros individuales 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 2002		
Sociedad	% Participación	Valor Libros Individuales
Distribérica, S.A.	100	2.582
Distribimadrid, S.A.	100	85
Distribarna, S.A.	100	89
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	433
Distriburgos, S.A.	50	(45)
Grupo Midsid (**)	100	(863)
Grupo Midesa Portugal (***)	100	125
Logista-Dis, S.A.	100	1.023
La Mancha 2000, S.A.	100	1.352
Librodis promotora y comercializadora del libro, S.A.	60	72
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	70	242
Logesta gestión de transporte, S.A.	51	334
Grupo Dronas	100	3.959
Logirest, S.L.	60	150
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	6,7	174.140
Distribuidora Noroeste, S.L.	49	130

(*) Participaciones de Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A. al 31 de diciembre de 2002:

Miles de Euros		
Sociedad	% Participación	Valor Libros Individuales
Prensa Serviodiel, S.L.	40	36
Distrirutas, S.L.	40	144

(**) Participaciones de MIDSID Sociedade Portuguesa de Distribuicao, SGPS, S.A al 31 de diciembre de 2002:

Sociedad	Miles de Euros	
	% Participación	Valor Libros Individuales
Tabanorte Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A.	100	41
Viseense de Tabacos, LDA. + Manuel P. Nave (1)	100	696
Tabacaria Inglesa, S.A.	100	270
Tabacos Cenro, LDA. + Pimenta & Marques (2)	100	477
João Conceição Gomes, LDA.	100	160
Tabasul Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A.	100	696
Sociedade Bejense de Tabacos, LDA. (3)	100	133
Tavalgarve Sociedade Distribuidora de Tabaco, S.A.	100	36

(1) Participada directamente a través Tabanorte Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A.

(2) Participada directamente a través Tabacaria Inglesa, S.A.

(3) Participada directamente a través Tabasul Sociedade Distribuidora de Tabacos, S.A.

(***) Participaciones de Midesa Portugal, S.A. al 31 de diciembre de 2002:

Sociedad	Miles de Euros	
	% Participación	Valor Libros Individuales
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 2002 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) 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.

De acuerdo con la práctica habitual en España, las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal correspondiente a la incorporación de las reservas de las sociedades dependientes consolidadas en la contabilidad de la matriz, debido a que se estima que no se realizarán transferencias de reservas no sujetas a tributación en origen, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada filial consolidada.

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.

La Sociedad Dronas 2002, S.L. cierra su ejercicio social el 26 de diciembre y en 2002 ha optado por cambiar su ejercicio social al año natural, para lo cual ha efectuado un cierre de ejercicio de 27 de diciembre de 2002 a 31 de diciembre de 2002. Los estados financieros de Dronas integrados en los estados financieros consolidados de Logista, S.A. son los correspondientes al ejercicio anual terminado el 26 de diciembre de 2002 (desde febrero de 2002, fecha de adquisición de dicha sociedad), y los del ejercicio de cinco días terminado el 31 de diciembre de 2002.

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 2002:

	Miles de Euros
Dividendos	29.615
Reservas	34.259
	63.874

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, registro, etc., que se amortizan linealmente en un plazo de 5 años.

b) Inmovilizaciones inmateriales

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 3 a 5 años.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir en varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que los del inmovilizado material de la misma naturaleza.

c) Inmovilizaciones materiales

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 (mobiliario, 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, registrará 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 12.633 miles de euros al 31 de diciembre de 2002, se encuentra registrado en el pasivo a largo plazo "Administraciones Públicas" del balance de situación consolidado adjunto (Ver Nota 17).

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:

	Coefficientes 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, eficiencia o un alargamiento de la vida útil, 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) Inmovilizaciones financieras 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 tácticas 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, no previéndose problemas en su recuperación.

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.

Los créditos comerciales se registran por el importe entregado y pendientes de reembolso.

Asimismo, se incluyen dentro de las inversiones financieras temporales los intereses devengados y no vencidos al 31 de diciembre de 2002 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 de 2000 o 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 Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante de 30 de mayo de 2002 aprobó un nuevo "Plan de Concesión de Opciones sobre Acciones de Logista, S.A." a los Directivos de ésta y de sus filiales y a otros empleados, a ejercer en un plazo mínimo de tres años y máximo de seis años y a un precio de compra fijado como el mayor entre a) la cotización media de las acciones, en los veinte días de cotización anteriores a aquel en que se conceden las opciones, o b) El 95% de la cotización de la acción de la Sociedad, en la apertura del Mercado de Valores, en el día de la concesión de las opciones. La concesión de opciones se realizó el 26 de junio de 2002, y se determinó el precio de la opción en 18,73 euros, por acción.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo Logista tiene cubiertos ambos planes con acciones propias (506.300 acciones afectas al primer plan y 722.400 al segundo) que se presentan en el epígrafe "Inmovilizado-Acciones Propias" del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002 adjunto. Estas acciones propias se encuentran valoradas por su valor teórico contable, que resulta inferior al coste de adquisición, el importe neto por el que se encuentran valoradas asciende a 8.232 miles de euros, habiendo registrado la provisión correspondiente con cargo a reservas (véase Nota 12).

El resto de las acciones propias en poder del Grupo al 31 de diciembre de 2002, 418.728 acciones, por un valor en libros, neto de provisiones, de 2.806 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 los Administradores de la Sociedad Dominante el mantenimiento de las mismas en cartera en el 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 de consolidación 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.

g) Existencias

En general, el Grupo valora las existencias 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 2002 este epígrafe incluye 43.175 miles de euros por este concepto.

i) Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Corresponden a los importes recibidos de Altadis, S.A. por la subvención por el coste salarial de algunos de los trabajadores traspasados por ésta a Logista, S.A. 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.

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 actuariales para cada uno de los riesgos cubiertos, y se encuentran externalizados mediante una entidad gestora, excepto ciertas obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002 (véase Nota 5.o) y el Plan de reequilibrio del Plan de Pensiones (véase Nota 5.p).

k) Impuesto sobre Sociedades

La Sociedad tributa en régimen de Consolidación fiscal con algunas Sociedades del Grupo (véase Nota 17). 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 2002.

l) Transacciones en moneda extranjera

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 valoran por su valor de reembolso y 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 2002 ha ascendido a 883.166 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 15).

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, el Grupo 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 2002 asciende a 155 miles de euros, se encuentra registrada en el epígrafe "Provisiones por operaciones de tráfico" del balance de situación adjunto, y fue aportada por Altadis, S.A. (véanse Notas 1 y 15).

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 21).

La Sociedad Dominante externalizó en el ejercicio 2001 los pasivos correspondientes a las primas de las prejubilaciones, tanto voluntarias como forzosas del Plan de 2000 por importe de 20.000 miles de euros, en Banco Santander Central Hispano, S.A. El importe restante registrado en libros y pendiente de pago al 31 de diciembre de 2002, que asciende a 3.645 miles de euros se encuentran registrados en los epígrafes "Provisión por operaciones de tráfico" y "Provisión para riesgos y gastos" (véase Notas 5.j y 14), por importe de 2.731 miles de euros y 914 miles de euros, respectivamente, 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.

p) Compromisos por pensiones y otros compromisos con el personal

La Sociedad Dominante es promotora del Plan de Pensiones denominado "Plan de Pensiones de Empleo de Logista, S.A.". La Sociedad Dominante tiene su origen en la escisión del área de distribución de Altadis, S.A., promotora del "Plan de Pensiones de Altadis, S.A.", el cual, incorporó un Plan de Reequilibrio por el reconocimiento de Derechos por Servicios pasados a 3 de noviembre de 1990, fecha de puesta en marcha del mismo, formando parte del mismo partícipes que ahora lo son del Plan de Pensiones de Logista, S.A.

El 31 de diciembre de 2000 se efectuó la adaptación del sistema financiero actuarial del Plan de Pensiones a un sistema de capitalización individual, conforme a la normativa vigente.

Las prestaciones cubren los compromisos por jubilación y otras prestaciones con ciertos empleados asumidas por Logista, S.A.

Al 31 de diciembre de 2002, el Grupo tiene registrado un pasivo por el valor actual de la totalidad del importe pendiente de pago del plan de reequilibrio cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 2010 a un tipo de interés del 4,5%, que asciende 2.753 miles de euros. Dicha deuda se encuentra registrada en función de su vencimiento a largo y corto plazo por importes de 2.440 y 313 miles de euros en los epígrafes "Provisión para riesgos y gastos" a largo plazo (véase Notas 5.j y 14) y "Provisión para operaciones de tráfico" a corto plazo del balance de situación consolidado adjunto (véase Nota 15), respectivamente.

Las cuotas anuales aportadas por la Sociedad Dominante, fijadas en el Reglamento del Plan de Pensiones, en el ejercicio 2002 se incluyen en el epígrafe "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, por importe de 1.926 miles de euros.

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 2002 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, de cualquier naturaleza, a dicha fecha.

6. Gastos de establecimiento

El movimiento habido en el ejercicio 2002 en el epígrafe “Gastos de establecimiento” se detalla a continuación:

	Miles de Euros
Saldo al 31 de diciembre de 2001	1.226
Adiciones	116
Trasposos	(25)
Amortizaciones	(434)
Saldo al 31 de diciembre de 2002	883

7. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de inmovilizado inmaterial y sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Adiciones por Incorporación al perímetro	Retiros	Trasposos	Saldo al 31-12-02
Coste:						
Gastos de investigación y desarrollo	307	377	-	-	218	902
Fondo de comercio	2.783	-	394	-	-	3.177
Aplicaciones informáticas	10.836	3.893	1.990	(87)	1.716	18.348
Otro inmovilizado inmaterial	2.182	20	11.138	(2.853)	309	10.796
Anticipos	1.854	2.146	-	(860)	-	3.140
	17.962	6.436	13.522	(3.800)	2.243	36.363
Amortización:						
Gastos de investigación y desarrollo	(234)	(59)	(24)	239	(262)	(340)
Fondo de comercio	(2.764)	(181)	(106)	-	(69)	(3.120)
Aplicaciones informáticas	(5.554)	(2.319)	(2.869)	118	(309)	(10.933)
Otro inmovilizado inmaterial	(986)	(354)	(1.916)	15	(240)	(3.481)
	(9.538)	(2.913)	(4.915)	372	(880)	(17.874)
Inmovilizado inmaterial neto	8.424	3.523	8.607	(3.428)	1.363	18.489

Las principales adiciones del epígrafe “Aplicaciones informáticas” corresponden fundamentalmente a la realización de determinadas mejoras en los programas informáticos de la Sociedad Dominante.

La Sociedad tiene totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 elementos de su inmovilizado inmaterial por un importe de 4.236 miles de euros.

8. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Miles de Euros					
	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Adiciones por Incorporación al perímetro	Retiros o Bajas	Trasposos del inmov. inmat.	Saldo al 31-12-02
Coste:						
Terrenos y construcciones	115.538	1.134	2.773	(104)	56	119.397
Instalaciones técnicas y maquinaria	17.916	2.684	9.743	(1.353)	584	29.574
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	15.903	1.088	1.406	(34)	216	18.579
Otro inmovilizado	14.809	1.218	1.243	(149)	482	17.603
Inmovilizado en curso	2.230	11.825	-	-	(3.785)	10.270
	166.396	17.949	15.165	(1.640)	(2.447)	195.423
Amortización:						
Construcciones	(15.603)	(5.059)	(93)	25	1.309	(19.421)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(9.430)	(4.254)	(916)	231	290	(14.079)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(13.643)	(2.359)	(219)	23	(315)	(16.513)
Otro inmovilizado	(4.963)	(2.380)	(2.261)	102	(175)	(9.677)
	(43.639)	(14.052)	(3.489)	381	1.109	(59.690)
Inmovilizado neto	122.757	3.897	11.676	(1.259)	(1.338)	135.733

Las adiciones del epígrafe "Inmovilizado en curso" corresponden fundamentalmente a las nuevas edificaciones e instalaciones que la Sociedad Dominante está construyendo en Leganés (Madrid).

Las sociedades del Grupo tienen totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2002 elementos de su inmovilizado material por un importe de 8.478 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 2002 a un coste, neto de amortizaciones, de 5.208 miles de euros.

9. Inmovilizado financiero e Inversiones financieras temporales

Inmovilizado financiero

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al			Saldo al
	31-12-01	Adiciones	Retiros	31-12-02
Coste:				
Participaciones en empresas Asociadas	-	55	-	55
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	101.337	10.205	(709)	110.833
Cartera de valores a largo plazo	30	-	(23)	7
Otros créditos	361	-	(345)	16
Depósitos y fianzas a largo plazo	162	827	-	989
	101.890	11.087	(1.077)	111.900
Provisiones	(721)	-	613	(108)
Inmovilizado neto	101.169	11.087	(464)	111.792

Participaciones en sociedades puestas en equivalencia

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

	Miles de Euros				
	Saldo al	Resultado			Saldo al
	31-12-01	de 2002	Dividendo	Otros	31-12-02
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	100.790	10.050	(612)	-	110.228
Distribuidora del Noroeste, S.L.	447	(185)	-	-	262
Otros	100	340	-	(97)	343
Total	101.337	10.205	(612)	(97)	110.833

Inversiones financieras temporales

El detalle del epígrafe "Cartera de valores a corto plazo" al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Valores de Renta Fija	19.070
Depósitos	136
Total	19.206

El tipo de interés medio de estas inversiones durante el ejercicio 2002 ha oscilado en torno al 3%.

Créditos a empresas del Grupo

El detalle de los créditos a corto plazo concedidos a empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
ALTADIS, S.A.	187.247
Intereses a corto plazo de créditos a Empresas del Grupo	847
	188.094

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, pasando Logista, S.A. a gestionar a través de sus propias cuentas, sus procesos de cobros y pagos. Adicionalmente Logista y Altadis mantienen un contrato marco de relaciones financieras por el cual Altadis remunera los préstamos que le hace Logista a un tipo de interés de euribor más un margen del 0,25%. Al 31 de diciembre de 2002 los intereses devengados por este concepto ascienden a 108 miles de euros.

Adicionalmente, en el saldo mantenido con Altadis, S.A. se incluyen 1.540 miles de euros correspondientes al importe entregado a esta sociedad por externalizar el Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002. Este importe se ha contabilizado como activo financiero a corto plazo al ser reintegrable por parte de la entidad aseguradora por las bajas voluntarias que finalmente no se han producido. El interés aplicado a estos créditos durante el ejercicio ha oscilado en torno al 4% anual.

10. Fondo de comercio de consolidación y Diferencia negativa de consolidación

Fondo de comercio de consolidación

El detalle del movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2002 en relación con las sociedades consolidadas por integración global, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	Saldo al			Saldo al
	31-12-01	Adiciones	Amortización	31-12-02
Comercial de prensa SIGLO XXI, S.A.	1.907	-	(106)	1.801
Publicaciones y libros, S.A.	251	-	(20)	231
MIDSID	52	399	(13)	438
Logista-Dis, S.A.	347	-	(12)	335
Librodis promotora y comercializadora del libro, S.A.	-	338	(5)	333
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	-	470	(11)	459
Dronas 2002, S.L.	-	28.174	(1.181)	26.993
Total	2.557	29.381	(1.348)	30.590

El detalle del movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2002 en relación con las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo al 31-12-01	Amortización	Saldo al 31-12-02
IBERIA	72.808	(3.972)	68.836
Distrirutas	91	(4)	87
Distribuidora Noroeste, S.L.	91	(58)	33
Total	72.990	(4.034)	68.956

Diferencia negativa de consolidación

El detalle del movimiento habido en este epígrafe del balance de situación consolidado durante el ejercicio 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros		
	Saldo al 31-12-01	Adición	Saldo al 31-12-02
Comercial de prensa SIGLO XXI, S.A.	2	-	2
La Mancha 2000, S.A.	214	-	214
Publicaciones y Libros, S.A.	385	-	385
Grupo Midesa Portugal	-	151	151
Total	601	151	752

11. Existencias

La composición de las existencias del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	Miles de Euros
Tabaco	134.028
Productos editoriales	58.819
Otros productos comerciales	17.432
Total	210.279

12. Fondos propios

El movimiento habido en los fondos propios consolidados durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros						
	Saldo al	Distribución	Trasposos	Reducción de	Resultados	Dotación	Saldo al
	31-12-01	de Resultados	y pago de	Capital	Consolidados	Provisión por	31-12-02
			Dividendos			Acciones	
						propias	
Capital suscrito	28.722	-	-	(517)	-	-	28.205
Prima de emisión	178.814	-	-	-	-	-	178.814
Reservas de la Sociedad Dominante-							
Reserva legal	5.902	-	-	-	-	-	5.902
Reserva por acciones propias	17.561	-	(6.523)	-	-	-	11.038
Reservas voluntarias	21.329	44.711	6.523	(13.774)	-	(14.539)	44.250
Redenominación capital a euros	50	-	-	-	-	-	50
Reservas en sociedades consolidadas							
por integración global	7.424	(3.433)	-	-	-	-	3.991
Reserva en sociedades puestas							
en equivalencia	(251)	359	-	-	-	-	108
Pérdidas y ganancias atribuibles a la							
Sociedad Dominante	67.692	(67.692)	-	-	78.562	-	78.562
Dividendo a cuenta entregado en el							
Ejercicio	(15.824)	15.824	(17.863)	-	-	-	(17.863)
Dividendo complementario	-	10.231	(10.231)	-	-	-	-
Acciones propias para reducción del							
Capital	(14.291)	-	-	14.291	-	-	-
	297.128	-	(28.094)	-	78.562	(14.539)	333.057

Capital social y Prima de Emisión

El Consejo de Administración de 20 de diciembre de 2001 acordó la amortización de 861.661 acciones propias por un importe de 517 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 14 de marzo de 2002. Dicha reducción de capital se ha realizado junto con un cargo a reservas por un importe de 13.774 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 2002 está representado por 47.008.384 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 2002 es Altadis, S.A. con un porcentaje de participación del 56,7%.

Al 31 de diciembre de 2002 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, 1.445 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 2002 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. Al 31 de diciembre de 2002 la reserva legal está dotada en su totalidad.

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 2002, es el siguiente:

	Miles de Euros
Distribimadrid, S.A.	(86)
Distribarna, S.A.	88
Distribuidora del Este, S.A.	51
Distribuidora de las Rías, S.A.	(37)
Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A.	(519)
Asturesa de Publicaciones, S.A.	(9)
Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.	97
Distribuidora de Navarra y del Valle del Ebro, S.A.	32
Distribérica, S.A.	843
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	1.998
Publicaciones y Libros, S.A.	2.440
Midesa Portugal, S.A.	1.014
GRUPO MIDSID	(1.178)
Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A.	(165)
Distriburgos	(363)
La Mancha	(110)
Logista-Dis, S.A.	(105)
Total	3.991

Reservas en sociedades puestas en equivalencia

El detalle de reservas en sociedades consolidadas por puesta en equivalencia al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Distribuidora del Noroeste, S.L.	350
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	(1.152)
Otras	910
Total	108

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	Miles de Euros				
	Resultados Individuales	Ajustes de Consolidación	Resultado Consolidado	Participación Socios Externos	Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante
Logista, S.A.	63.874	3.046	66.920	-	66.920
Distribuidora del Este, S.A.	28	-	28	-	28
Distribuidora del Oeste, S.A.	(29)	-	(29)	-	(29)
Distribuidora del Este, S.A.	152	-	152	(76)	76
Distr. de Publicaciones del Sur, S.A.	231	-	231	-	231
Distribuidora de las Rías, S.A.	153	-	153	-	153
Asturesa de Publicaciones, S.A.	144	-	144	-	144
Promotora Vascongada de Dist., S.A.	172	-	172	-	172
Dist. de Navarra y V. del Ebro, S.A.	64	-	64	-	64
Distribérica, S.A.	141	-	141	-	141
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	514	(106)	408	(103)	305
Publicaciones y Libros, S.A.	(61)	(20)	(81)	-	(81)
Grupo Midesa Portugal, S.A.	2.196	-	2.196	(56)	2.140
Grupo Midsid Soc. Portuguesa de Dist.	(800)	(13)	(813)	-	(813)
Distr. Valenciana de Ediciones, S.A.	234	-	234	(117)	117
Distriburgos, S.A.	242	-	242	(121)	121
La Mancha 2000, S.A.	116	-	116	-	116
Logista-Dis, S.A.	277	(12)	265	-	265
Librodis promotora y comercializadora de libros, S.A.	-	(5)	(5)	-	(5)
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	54	(11)	43	(16)	27
Logesta Gestión de Transporte, S.A.	(345)	-	(345)	169	(176)
Grupo Dronas 2002, S.L.	957	387	1.344	(22)	1.322
Distribuidora Noroeste, S.L.	(185)	(58)	(243)	-	(243)
Iberia, Líneas Aéreas de España, S.A.	10.050	(3.972)	6.078	-	6.078
Otros	850	639	1.489	-	1.489
	79.029	(125)	78.904	(342)	78.562

Acciones propias

Las acciones propias en poder de la Sociedad Dominante representan el 3,5% del capital social al 31 de diciembre de 2002 y totalizaban 1.647.428 acciones (véase Nota 5-e), con un valor nominal global de 988 miles de euros y un precio medio de adquisición de 17,86 para las acciones asignadas a los planes de concesiones de opciones sobre acciones y 19,13 euros por acción para el resto. El saldo de la reserva para acciones propias asciende al 31 de diciembre de 2002 a 11.038 miles de euros, correspondiente a su coste de adquisición neto, en su caso, de la correspondiente provisión.

La Sociedad ha adquirido sus propias acciones en virtud de la autorización otorgada por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 5 de junio de 2000, 30 de mayo de 2001 y 30 de mayo de 2002.

Dividendo a cuenta

Con fecha 30 de octubre de 2002, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante aprobó la distribución de 17.863 miles de euros como cantidad a cuenta del beneficio del ejercicio 2002, desembol-sándose con fecha 12 de noviembre de 2002.

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 2002:

	Miles de Euros
Saldo de tesorería a 30 de octubre de 2002	376.789
Operaciones previstas entre el 30 de octubre de 2002 y el 12 de noviembre de 2002	232.849
Saldo de tesorería previsto al 12 de noviembre de 2002	609.638

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 2002 es el siguiente:

Miles de Euros

	Saldo al 31-12-01	Variación por Resultado del Ejercicio	Variaciones en el perímetro	Dividendos Sobre Reservas	Otros	Saldo al 31-12-02
Comercial de Prensa SIGLO XXI, S.A.	371	103	-	(67)	-	407
Disvesa	313	117	-	-	3	433
Distribuidora del Este, S.A.	93	76	-	-	-	169
Grupo Midsid	96	-	(96)	-	-	-
Distriburgos, S.A.	-	121	-	-	-	121
Midesa Portugal, S.A.	90	56	-	(37)	65	174
Logesta Gestión de Transporte, S.A.	-	(169)	490	-	-	321
Librodis prom. y com. del libro, S.A.	-	-	48	-	-	48
Logilivro, Logística do Livro, Lda.	-	16	87	-	-	103
Grupo Dronas	-	22	57	-	-	79
Logirest, S.L.	-	-	100	-	-	100
	963	342	686	(104)	68	1.955

14. Provisión para riesgos y gastos

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

Miles de Euros

	Saldo al 31-12-01	Adiciones	Saldo al 31-12-02
Expediente Regulación de Empleo 2000/2002 (Nota 5.o)	-	914	914
Plan de reequilibrio (Nota 5.p)	-	2.440	2.440
Otros	1.809	10	1.819
	1.809	3.364	5.173

15. Provisiones por operaciones de tráfico

El movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2002 ha sido el siguiente:

Miles de Euros

	Saldo al 31-12-01	Dotaciones	Aplicaciones y Reducciones	Saldo al 31-12-02
Expediente Regulación de Empleo 1998 y 2000/2002	2.091	1.955	(1.160)	2.886
Plan de reequilibrio del Plan de pensiones (Nota 5.p.)	3.065	-	(2.752)	313
Devoluciones de clientes	1.469	607	(412)	1.664
Otras	1.044	3.354	(1.044)	3.354
	7.669	5.916	(5.368)	8.217

Las principales obligaciones derivadas del Expediente de Regulación de Empleo 2000/2002 han sido externalizadas mediante una póliza suscrita por la Sociedad Dominante con Banco Santander Central Hispano, S.A., los conceptos no cubiertos por esta póliza se encuentran provisionados al 31 de diciembre de 2002. Los Administradores de la Sociedad Dominante consideran que las provisiones existentes al 31 de diciembre de 2002 cubren adecuadamente los compromisos adquiridos y los riesgos existentes, por dicho Expediente de Regulación de Empleo, a dicha fecha.

16. Deudas con entidades de crédito

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

El detalle, por años de vencimiento, de las deudas con entidades de crédito a largo plazo, los cuales corresponden principalmente a contratos de arrendamiento financiero concedidos al Grupo Dronas, es el siguiente:

Año de Vencimiento	Euros
2004	2.181
2005	1.116
2006	704
2007	1.468
Total	5.469

17. Situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Hacienda Pública Deudora	
Impuesto de Sociedades Anticipado	7.711
Por pérdidas a compensar	3.591
Otros conceptos	6.591
	17.893
Hacienda Pública Acreedora	
A largo plazo-	
Por Impuesto sobre Sociedades diferido:	
Activos traspasados por Altadis, S.A. (Nota 5.c.)	12.633
Otros	145
	12.778
A corto plazo-	
Por Impuestos Especiales sobre las Labores del Tabaco	443.914
Por IVA asimilado a las importaciones	97.475
Por liquidaciones de aduanas	2.653
Por Impuesto sobre Sociedades, neto de pagos a cuenta	12.473
Por I.R.P.F.	1.033
Por Impuesto sobre Sociedades diferido (Nota 5.c.)	2.338
Seguridad Social acreedora	2.724
Por otros conceptos	34.973
	597.583

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 de Navarra y del Valle del Ebro, S.A., Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.A., La Mancha 2000, S.A. y Comercial prensa Siglo XXI, S.A.

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

	Miles de Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio			117.124
Diferencias permanentes:			
Ingresos extraordinarios (Nota 21)	-	(1.668)	(1.668)
Plusvalía exenta	-	(33)	(33)
Gastos suplidos	93	-	93
Otras	25	(385)	(360)
Base contable del impuesto			115.156
Diferencias temporales:			
Provisión ERE 2000/2002 (Nota 14 y 15)	1.653	(1.960)	(307)
Amortización revalorización de activos (Nota 5.c)			
Inmovilizado material	4.869	-	4.869
Provisiones	828	(1.280)	(452)
Amortización acelerada	122	-	122
Otras	1.820	(72)	1.748
Base imponible (resultado fiscal)			121.136

Las diferencias permanentes negativas obedecen principalmente a una diferencia entre el gasto contabilizado por impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores y el gasto real, que ha generado un ingreso extraordinario en este ejercicio, registrado en el epígrafe "Ingresos o beneficios de ejercicios anteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La disminución de las diferencias temporales tienen su origen, fundamentalmente, en los pagos efectuados a los trabajadores que han causado baja en el ejercicio 2002, por el expediente de regulación de empleo.

El aumento de las diferencias temporales se corresponde principalmente con:

- La dotación no deducible a la provisión por el ERE 2000/2002.
- 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 reversión de plusvalías derivadas de la venta de inmovilizado.

En general, las sociedades que conforman el Grupo Logista tienen abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios, cinco en el caso del Impuesto sobre Sociedades, para todos los impuestos que le son de aplicación, excepto para Impuestos Especiales del Tabaco e Impuesto sobre el Valor Añadido asimilado a la importación y renta de aduanas que tiene abiertos desde el año 2001.

Los Administradores de la Sociedad Dominante no esperan que se deriven pasivos adicionales de significación como consecuencia de una eventual inspección.

18. Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes

Avales

Al 31 de diciembre de 2002 existen avales concedidos al Grupo por entidades bancarias cuyo detalle es el siguiente:

	Miles de Euros
Hacienda Pública	5.611
Administración de Aduanas	18.640
Empresas Municipales de Transportes	3.590
Otros	49.408
	77.249

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 2002, que pudieran derivarse de los citados avales, no serían, en ningún caso, significativos.

19. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios del Grupo en el ejercicio 2002 es la siguiente:

	Miles de Euros
Tabaco	2.343.977
Timbre	519.463
Publicaciones y libros	518.946
Transportes y otros ingresos logísticos	237.587
Total	3.619.973

20. Otros gastos de explotación

El detalle del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2002 adjunta es el siguiente:

	Miles de Euros
Servicios exteriores	101.040
Transporte	98.676
Total	199.716

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 22).

21. Resultados extraordinarios

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

	Miles de Euros
Expediente regulación de empleo 2000/2002	7.184
Indemnizaciones al personal	1.289
Provisión de insolvencias	939
Regularización de inmovilizado	618
Otros	7.571
	17.601

El desglose de "Ingresos o beneficios extraordinarios" es el siguiente:

	Miles de Euros
Expediente regulación de empleo 2000/2002	6.183
Exceso de provisión para acciones propias	957
Otros	1.768
	8.908

22. Saldos y operaciones con empresas del grupo y asociadas

Los saldos existentes al 31 de diciembre de 2002 con sociedades del Grupo y Asociadas, de carácter fundamentalmente comercial, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	Cuentas a Cobrar	Cuentas a Pagar
Altadis, S.A.	5.317	89.362
Otros	167	1.951
	5.484	91.313

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:

	Ingresos de Explotación	Ingresos Financieros	Compras	Miles de Euros Otros Gastos de Explotación (Nota 20)
Altadis, S.A.	18.558	16.228	944.399	11.844
Grupo Planeta	-	-	100.362	-
Total	18.558	16.228	1.044.761	11.844

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.

23. Otra información

a) Retribución de los Administradores

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2002 es el siguiente:

	Miles de Euros
Juan Rizo Escosa	42
Jean-Dominique Comolli	42
Grupo Planeta Agostini, S.A.	42
José M ^a Goya Laza	42
Pablo Isla Álvarez de Tejera	42
Luis Egidio Gálvez	42
Jose Manuel Lara Bosch	42
Adán Martín Menis	42
José Riva Francos	42
Jaime Urquijo y Chacón	42
Total	420

Adicionalmente, las retribuciones en concepto de sueldos y salarios de aquellos consejeros que son a su vez empleados de la Sociedad dominante ascienden a 358 miles de euros.

Por otra parte, el importe de las retribuciones salariales devengadas por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante que no son miembros del Consejo de Administración asciende a 640.004 euros.

Al 31 de diciembre de 2002 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., salvo los compromisos contraídos con los Consejeros que son a su vez empleados, con un importe devengado al 31 de diciembre de 2002, de 5.250 euros y los compromisos contraídos con los miembros del Comité de Dirección que no son miembros del Consejo de Administración, con un importe devengado al 31 de diciembre de 2002 de 116.780 euros.

De acuerdo con los planes de retribución mediante derechos sobre acciones aprobados por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de 5 de junio de 2000 y 30 mayo de 2002 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 de la Sociedad Dominante por el primer plan y otros 60.000 derechos sobre acciones por el segundo.

b) Honorarios de Auditoría

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las sociedades que componen el Grupo Logista por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 146.038 euros. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo ascendieron a 185.562 euros.

Por otra parte, el auditor principal y otras entidades vinculadas al mismo no han prestado otros servicios profesionales a las distintas sociedades del Grupo, mientras que los honorarios relativos a los otros servicios profesionales prestados por otros auditores participantes en la auditoría de las distintas sociedades del Grupo por estos mismos conceptos ascendieron a 823.000 euros.

24. 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 2002, ha sido el siguiente:

	Miles de Euros
Cigarros:	
Unión Europea	1.378
Otros	1.250
	2.628
Cigarrillos:	
Unión Europea	18.645
Resto	1.496
	22.769
Total exportaciones	25.397

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 234 miles de Dólares USA (256 miles de euros).

Plantilla media

El número de empleados durante el ejercicio 2002, distribuido por categorías profesionales, es el siguiente:

Categoría	Número de Personas			
	Plantilla media		Plantilla al 31-12-02	
	Fijos	Eventuales	Fijos	Eventuales
Dirección	71	-	70	-
Técnicos y Administración	1.200	167	1.255	218
Subalternos	1.047	493	1.195	490
Total	2.318	660	2.520	708

25. 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.

26. Hechos posteriores

Con fecha 19 de febrero de 2003, Logista, S.A. ha adquirido indirectamente la totalidad del capital de la sociedad Transportes Alameda, S.A., cuyo objeto social es la distribución de material farmacéutico y productos alimenticios. El precio de la transacción está pendiente de ser cuantificado definitivamente a falta de obtener el resultado de la revisión que los auditores correspondientes están realizando sobre la información financiera de dicha sociedad.

