

A large, modern white warehouse with a prominent blue 'logista' logo on its side. A long horizontal window with green frames runs across the middle of the building. Three white delivery trucks with blue and orange Logista branding are parked in front of the warehouse, each positioned at a loading dock. The sky is clear and blue.

# logista

## Resultados Tercer Trimestre 2023

Octubre 2022 – Junio 2023

## Logista cierra el tercer trimestre con un incremento del beneficio neto del 36%

### Principales Magnitudes Financieras

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021– 30 Jun. 2022	% Variación
Ingresos	9.149,8	8.411,5	8,8%
<b>Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>1.260,3</b>	<b>911,2</b>	<b>38,3%</b>
<b>Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>273,3</b>	<b>228,5</b>	<b>19,6%</b>
Margen sobre Ventas Económicas <sup>1</sup>	22%	25%	(340) p.b.
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>216,8</b>	<b>199,2</b>	<b>8,8%</b>
<b>Beneficio Neto</b>	<b>193,4</b>	<b>142,5</b>	<b>35,8%</b>

### Entorno macroeconómico durante el periodo

Los primeros nueve meses del ejercicio fiscal 2023 se ha desarrollado en un contexto macroeconómico y geopolítico complejo. La elevada inflación en costes a nivel mundial que ya describíamos durante el primer semestre ha continuado su incidencia durante el tercer trimestre aunque con cierta moderación frente a los meses anteriores. La inflación ha afectado principalmente al precio de los combustibles y de la electricidad a nivel europeo durante los primeros meses del año, así como en el precio de los productos de primera necesidad a lo largo de todo el periodo analizado. Por otro lado, el entorno geopolítico sigue afectado por el conflicto entre Rusia y Ucrania que cumplió su primer aniversario en febrero de 2023, y que ha sido un agravante de la tendencia inflacionista.

Ante la persistencia de las presiones inflacionistas, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos para hacer frente a dicha inflación, el Banco Central Europeo ha decidido seguir elevando los tipos de interés, anunciando la última subida de tipos de interés en junio de 2023, hasta alcanzar un tipo medio de referencia del 4,00%.

Todo esto continúa creando incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

A pesar de ello, Logista ha obtenido unos buenos resultados y ha conseguido aumentos en los principales epígrafes de su cuenta de resultados.

### Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados

#### Consolidación de las nuevas adquisiciones:

Cabe destacar la relevancia en el periodo de la integración y consolidación de las tres adquisiciones anunciadas durante el ejercicio anterior. Durante el periodo hemos continuado trabajando en optimizar las sinergias identificadas, así como en la consolidación e integración de las diferentes compañías en Logista.

**Speedlink** inició su integración con el segmento courier durante el ejercicio fiscal 2022. La adquisición de Speedlink nos da acceso al mercado neerlandés, importante hub logístico en Europa para las principales empresas multinacionales. Adicionalmente, y a través de Speedlink, Nacex está firmando

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

nuevos acuerdos que le permite aumentar su cartera de clientes en sus actividades en la Península Ibérica.

En cuanto a la integración de **Carbó Collbatallé** con el segmento Parcel durante el periodo se ha trabajado en la integración de varias rutas de larga distancia y en la unión de ciertas delegaciones propias habiendo ya unido las delegaciones de Vitoria, Murcia y Tarragona. Del mismo modo estamos también obteniendo sinergias en el reparto de última milla en Madrid y Barcelona y hemos ampliado la red de distribución de Carbó a Galicia a través de la red de Parcel.

En **Transportes El Mosca** también se han realizado diversas actuaciones durante el período. Se ha continuado implantando sistemas de seguridad a los camiones de El Mosca, permitiendo así el transporte de mercancía de alto valor, incluido el tabaco. Tras la adecuación de parte de la flota, ya se ha integrado diversas rutas de largo recorrido. Por último, se ha obtenido la certificación GDP (Good Distribution Practice Certificate) posibilitando la distribución de productos farmacéuticos a través de la flota de El Mosca.

### Resumen de la cuenta de resultados consolidada

- **Ingresos** de 9.150M€, +9% vs. el año anterior con incrementos registrados, en prácticamente todos los negocios en Iberia e Italia y en la distribución de productos relacionados en Francia.
- **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de 1.260M€, + 38% vs. el año anterior con mejoras en general, en todos los negocios y geografías.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> de 273M€, + 20% vs. el ejercicio anterior, registrando mejoras en todas las geografías.
- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas**<sup>1</sup> ha sido del 22% frente al 25% del mismo periodo en 2022. Esta reducción del margen se ha debido principalmente a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Los **cambios en la valoración de inventarios** por los cambios en impuestos y precios del tabaco durante el periodo en España, Francia e Italia han tenido un impacto estimado neto positivo de + 27M€, vs. + 8M€ en el ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración**<sup>1</sup> de 13M€, vs. 8M€ en el mismo periodo del ejercicio anterior, incluyendo una provisión de 10M€ en Francia, principalmente para el cierre de un centro de distribución regional, siguiendo la estrategia de optimización de los negocios.
- **Resultado por enajenación** por importe de -0,5k€, € por la venta de activos varios, frente a los +15M€, del tercer trimestre del ejercicio 2022 por la venta de tres almacenes en España.
- **Beneficio de Explotación** de 217M€, + 9% vs. el año anterior.
- **Resultados Financieros** de 46M€, vs. 11M€ el año anterior gracias a la subida de los tipos de interés durante el periodo.
- Reducción del **tipo impositivo** al 25,6% frente al 26,8% en los nueve primeros meses del ejercicio 2022.
- El **Beneficio Neto** aumentó un 36% hasta los 193M€.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

### Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>3.273,5</b>	<b>2.716,1</b>	<b>20,5%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	2.609,4	2.344,9	11,3%
Transporte	631,7	340,0	85,8%
Distribución farmacéutica	175,8	154,9	13,5%
Otros Negocios	13,6	13,7	(1,0)%
Ajustes	(156,9)	(137,3)	(14,3)%
<b>Italia</b>	<b>3.142,0</b>	<b>2.936,8</b>	<b>7,0%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	3.142,0	2.936,8	7,0%
<b>Francia</b>	<b>2.777,2</b>	<b>2.797,8</b>	<b>(0,7)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	2.777,2	2.797,8	(0,7)%
<b>Ajustes</b>	<b>(42,9)</b>	<b>(39,2)</b>	<b>(9,5)%</b>
<b>Total Ingresos</b>	<b>9.149,8</b>	<b>8.411,5</b>	<b>8,8%</b>

### Evolución de Ventas Económicas<sup>1</sup> (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>824,0</b>	<b>513,6</b>	<b>60,4%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	282,9	243,4	16,2%
Transporte	512,4	237,3	116,0%
Distribución farmacéutica	69,9	67,3	3,9%
Otros Negocios	13,1	13,1	(0,4)%
Ajustes	(54,4)	(47,6)	(14,2)%
<b>Italia</b>	<b>271,2</b>	<b>240,5</b>	<b>12,8%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	271,2	240,5	12,8%
<b>Francia</b>	<b>168,5</b>	<b>160,3</b>	<b>5,1%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	168,5	160,3	5,1%
<b>Ajustes</b>	<b>(3,4)</b>	<b>(3,1)</b>	<b>(9,2)%</b>
<b>Total Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>1.260,3</b>	<b>911,2</b>	<b>38,3%</b>

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> y Beneficio de Explotación

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Iberia</b>	<b>153,1</b>	<b>115,8</b>	<b>32,2%</b>
<b>Italia</b>	<b>77,2</b>	<b>72,5</b>	<b>6,5%</b>
<b>Francia</b>	<b>42,9</b>	<b>40,2</b>	<b>6,9%</b>
<b>Total Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>273,3</b>	<b>228,5</b>	<b>19,6%</b>
(-) Costes de Reestructuración <sup>1</sup>	(12,7)	(8,0)	58,3%
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(45,5)	(39,1)	(16,4)%
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,5)	15,0	(103,3)%
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	2,8	(21,0)%
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>216,8</b>	<b>199,2</b>	<b>8,8%</b>

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> (o, indistintamente, EBIT Ajustado<sup>1</sup>) es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio. Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos<sup>1</sup> y de los márgenes típicos del Grupo. El cuadro superior muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> y Beneficio de Explotación correspondientes al tercer trimestre de los ejercicios 2023 y 2022.

A cierre del tercer trimestre la amortización de activos de adquisiciones incluye Logista France, Speedlink, Transportes El Mosca y Carbó Collbatallé.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

## Evolución por segmentos

### A. Iberia: España, Portugal, Polonia y Países Bajos

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Ingresos</b>	<b>3.273,5</b>	<b>2.716,1</b>	<b>20,5%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	2.609,4	2.344,9	11,3%
Transporte	631,7	340,0	85,8%
Distribución farmacéutica	175,8	154,9	13,5%
Otros Negocios	13,6	13,7	(1,0)%
Ajustes	(156,9)	(137,3)	(14,3)%
<b>Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>824,0</b>	<b>513,6</b>	<b>60,4%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	282,9	243,4	16,2%
Transporte	512,4	237,3	116,0%
Distribución farmacéutica	69,9	67,3	3,9%
Otros Negocios	13,1	13,1	(0,4)%
Ajustes	(54,4)	(47,6)	(14,2)%

Los **Ingresos** de 3.274M€ registraron un incremento del +21% vs. el ejercicio 2022. Por otro lado, las **Ventas Económicas<sup>1</sup>** de 824M€, crecieron un +60% vs 2022.



#### Tabaco y productos relacionados

- Incremento del 11% en **Ingresos** y del 16% en **Ventas Económicas<sup>1</sup>** fundamentalmente, por el aumento de los precios de tabaco, el aumento de tarifas, el aumento de los servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en Iberia.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos más RYO y otros<sup>2</sup> en Iberia se han reducido levemente (-0,8%) respecto al mismo periodo del ejercicio 2022. Esta reducción se debe principalmente a la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España (-2%) que se ha visto compensada por una ligera mejora de volúmenes de tabaco tradicional en Portugal y al aumento de RYO y otros<sup>2</sup> en ambos países. Cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico en ambos países, casi duplicando volúmenes distribuidos frente al ejercicio anterior.
- Durante el periodo se ha producido una subida de precios de venta de algunos fabricantes de tabaco de entre 0,30€ y 0,35€ en España, sin cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de **valor de los inventarios**, de c. 24M€ (vs. 8M€ en el mismo periodo del 2022).
- Los **ingresos** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a doble dígito. **Logista Retail** ha extendido su actividad a nuevos canales (restauración) y a nuevos productos, al incluir productos congelados en su oferta comercial, gracias a la incorporación de nuevos clientes, a la vez que ha continuado creciendo en sus principales canales (estancos y estaciones de servicio) al alcanzar nuevos puntos de venta y seguir desarrollando las categorías de productos más importantes.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". <sup>2</sup> Incluye las unidades de tabaco para calentar



### Servicios de Transporte

- **Ingresos** de 632M€, + 86% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de 512M€, +116% vs. 2022 principalmente gracias a la incorporación de las nuevas adquisiciones.
- Las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de Larga distancia (**Logista Freight**) registraron un crecimiento de doble dígito, motivado por el aumento de la actividad, así como por una mayor presencia en negocios de alto valor. Adicionalmente al crecimiento orgánico del segmento, se ha visto complementado por la incorporación de la adquisición del 60% de Transportes El Mosca.
- Las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> del segmento **Parcel** han registrado un crecimiento muy elevado gracias a la incorporación de Carbó Collbatallé, y a un crecimiento orgánico de doble dígito gracias al crecimiento de la actividad de paquetería industrial y a las actualizaciones de tarifas de acuerdo con la evolución de los precios del combustible. Tanto las entregas del sector farmacéutico como del sector de la alimentación han tenido un comportamiento positivo.
- **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de la actividad **courier** han registrado un aumento de doble dígito en el periodo debido principalmente a la incorporación en el perímetro de Speedlink, y gracias a un crecimiento orgánico de dígito sencillo. El incremento de las tarifas en la actividad B2B compensó el impacto de la reducción de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el ejercicio anterior.



### Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 176M€, +14% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de 70M€, +4%, gracias a la incorporación de nuevos clientes, así como al incremento de servicios ofrecidos a los clientes ya existentes, a pesar de la significativa reducción de la actividad vinculada al COVID-19, principalmente relacionada con la distribución de vacunas y de material sanitario. Destaca el crecimiento de doble dígito de los ingresos por los nuevos servicios prestados a clientes existentes, especialmente en la distribución a farmacias.
- En junio de 2023 Logista fue adjudicada en el concurso del Ministerio de Sanidad para la gestión de servicios logísticos de la reserva estratégica de material sanitario y productos farmacéuticos para el Gobierno de España. Esta reserva estratégica tiene su origen en el Plan de Respuesta Temprana del Gobierno con el objetivo de garantizar una rápida reacción ante posibles emergencias sanitarias. El contrato tiene una duración de un año con posibilidad de prórroga para otro año adicional.



### Publicaciones – Otros Negocios

- Los **Ingresos** y **Ventas Económicas**<sup>1</sup> han registrado una leve caída del -1% y -0,4% respectivamente vs. el ejercicio anterior.
- Logista Publicaciones ha alcanzado un nuevo acuerdo para la distribución nacional del fondo editorial del grupo RBA, líder destacado en el sector de las publicaciones periódicas (no prensa diaria). Este acuerdo será efectivo a partir del cuarto trimestre del ejercicio 2023.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

**Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> de 153M€, +32% vs. el mismo periodo del ejercicio anterior, y con crecimiento orgánico de doble dígito incluyendo el beneficio por variación de inventarios.

**Gastos de reestructuración**<sup>1</sup> de 1,8M€ vs. 2,1M€ en el tercer trimestre del ejercicio anterior. **Plusvalías o pérdida por venta de activos** de -0,3M€ vs. +15,2M€ del ejercicio anterior. En el presente ejercicio se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca y Carbó de 6,4M€. Además, se han registrado 2,3M€ por los resultados por **puesta en equivalencia** (distribución de libros), vs. 2,8M€ en el ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación** de 147€, +11% vs. el tercer trimestre del ejercicio anterior.

## B. Italia

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Ingresos</b>	<b>3.142,0</b>	<b>2.936,8</b>	<b>7,0%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	3.142,0	2.936,8	7,0%
<b>Ventas Económicas</b> <sup>1</sup>	<b>271,2</b>	<b>240,5</b>	<b>12,8%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	271,2	240,5	12,8%

**Ingresos** de 3.142M€, y **Ventas Económicas**<sup>1</sup> de 271M€ registrando incrementos de +7% y +13% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias a la variación de tarifas y al aumento de los ingresos por la comercialización de productos de conveniencia y productos de nueva generación respecto al ejercicio 2022.



### Tabaco y productos relacionados

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos más RYO y otros<sup>2</sup> se mantuvieron estables vs. el ejercicio anterior registrando un fuerte crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicional (-2,8%). Los volúmenes distribuidos de productos de nueva generación continúan registrando un comportamiento positivo, con aumentos de doble dígito, y particularmente cabe destacar el volumen de cigarrillos electrónicos más que duplicando el volumen distribuido frente al ejercicio anterior.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efecto 1 de enero de 2023. Estas nuevas subidas de impuestos son parte de un paquete de medidas del gobierno que incluye incrementos anuales hasta el ejercicio 2025. Como respuesta a dicha subida impositiva, los fabricantes de tabaco han registrado diversos **movimientos al precio del tabaco**, tanto al alza como a la baja, entre los meses de febrero y junio.
- La variación del **valor de los inventarios** como resultado de la subida impositiva y de las variaciones en los precios del tabaco, ha registrado un impacto estimado neto negativo de c. -3,5M€ vs. +0,2M€ en el mismo periodo del año anterior.
- Importante incremento de las **Ventas Económicas**<sup>1</sup> por la distribución de **productos de conveniencia** con tasas de doble dígito, multiplicando por más de 1,5x el ejercicio precedente. Este crecimiento refleja la incorporación de nuevos productos a la venta (por ejemplo, cigarrillos electrónicos desechables o bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes).

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". <sup>2</sup> Incluye las unidades de tabaco para calentar



**Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> de 77M€, +6% vs. el año anterior.

Los **costes de reestructuración**<sup>1</sup> de 0,8M€ en el periodo frente a 4,7M€ en el ejercicio 2022 derivados principalmente de la reorganización de la red de distribución que implicó el cierre de uno de los almacenes, situado en el sur del país.

**Beneficio de Explotación** de 76M€, +13% vs. al ejercicio precedente.

## C. Francia

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Ingresos</b>	<b>2.777,2</b>	<b>2.797,8</b>	<b>(0,7)%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	2.777,2	2.797,8	(0,7)%
<b>Ventas Económicas</b> <sup>1</sup>	<b>168,5</b>	<b>160,3</b>	<b>5,1%</b>
Tabaco y Productos Relacionados	168,5	160,3	5,1%

**Ingresos** de 2.777M€, (0,7%) vs. el ejercicio anterior principalmente por el descenso de los ingresos en la distribución de tabaco.

**Ventas Económicas**<sup>1</sup> de 168M€, +5% vs. el año anterior gracias al aumento en el valor de los inventarios por cambios de precios e impuestos, al incremento de tarifas y de la venta de los productos de conveniencia y de nueva generación.



### Tabaco y productos relacionados

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (-6%) en cigarrillos más RYO y otros<sup>2</sup>. Cabe destacar el crecimiento de doble dígito en la distribución de cigarrillos electrónicos.
- Con efecto 1 de marzo se implementó un **incremento de los impuestos** especiales de c.0,50€/paquete, que fue posteriormente compensado por un **aumento en los precios de venta** de entre 0,50€ y 1,00€/paquete publicados por varios fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de **impuestos y precios del tabaco** han tenido un impacto estimado positivo en el valor de los inventarios de 6,8M€ en el período, vs. un impacto negativo de 50k€ en el mismo periodo del ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación Ajustado**<sup>1</sup> de 43M€, +7% vs. el año anterior.

Los **gastos de reestructuración**<sup>1</sup> han sido de 10M€ en los primeros nueve meses del ejercicio 2023 registrando la provisión del coste por el cierre de un almacén en el sur de Francia, cuyo cierre será efectivo en septiembre de 2023. Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 39,1M€ en ambos períodos, así como unas minusvalías de 0,2M€ en ambos períodos.

**Beneficio de Explotación** de (6,4)M€ vs. (0,3)M€ del ejercicio anterior.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento". <sup>2</sup> Incluye las unidades de tabaco para calentar

## Evolución financiera

### A. Evolución del Resultado financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de **línea de crédito** recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 2.600M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

La remuneración de los saldos en este contrato está referida al tipo de referencia del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos.

El Banco Central Europeo ha continuado con su estrategia de subidas de tipos de interés para paliar el entorno inflacionario en el que nos entramos anunciando la última en junio de 2023 hasta alcanzar el tipo del 4,0%. El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 2,76% durante los primeros nueve meses del ejercicio fiscal 2023, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%.

El tipo medio de referencia del Banco Central Europeo fue del 0,12% durante los nueve primeros meses del ejercicio anterior, tras registrarse subidas de tipos de interés en julio y septiembre de 2022, por lo que la remuneración de los saldos en los primeros nueve meses del ejercicio 2022 fue del 0,87%.

El **saldo medio de la línea de crédito** durante el periodo fue de 1.945M€ frente a 2.198M€ en los primeros nueve meses del ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros** se situaron en 52M€, muy superiores a los obtenidos durante el mismo periodo del ejercicio 2022 de 13M€.

Los **gastos financieros** del periodo se han situado en 6M€, por encima de los 2M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los **resultados financieros** del periodo se situaron en 46M€, cuatriplicando los obtenidos durante el mismo periodo del ejercicio 2022 de 11M€.

### B. Evolución del Beneficio neto

Los **costes de reestructuración**<sup>1</sup> durante el periodo analizado del ejercicio 2023 de 13M€, incluyendo la provisión por el cierre de un almacén en Francia. Se han registrado minusvalía de -0,5M€, muy inferiores a la plusvalía de 15M€ del mismo periodo del ejercicio precedente. Los resultados financieros han sido muy superiores a los obtenidos en los nueve primeros meses del 2023 (46M€ vs 11M€), alcanzándose un Beneficio Antes de Impuestos de 263M €, un 25% superior al alcanzado en el mismo periodo de 2022.

El **tipo impositivo** se ha situado en el 25,6% frente al 26,8% en el mismo periodo del ejercicio precedente.

El **Beneficio de las operaciones continuadas** en el el periodo analizado del ejercicio 2023 aumentó hasta los 196M€ lo que supone un crecimiento del 27% respecto a los 154M€ obtenidos durante el mismo periodo del ejercicio pasado.

El 2 de febrero de 2022 se cerró la venta de Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia). El impacto en el Resultado de operaciones discontinuadas en los nueve primeros meses del ejercicio 2022 corresponde con el resultado operativo de esta actividad durante dicho periodo. No hay actividades discontinuadas durante el el mismo periodo del ejercicio 2023.

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El **Beneficio Neto** atribuible se elevó a 193M€ registrando un aumento del 36% respecto al ejercicio precedente, cuyo Beneficio Neto incluía operaciones continuadas y discontinuadas.

El **Beneficio básico por acción** ha sido de 1,47€ y en el periodo del ejercicio anterior fue 1,08€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 30 de junio de 2023, 899.635 acciones propias (0,7% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

## C. Flujos de efectivo

La estacionalidad del negocio del grupo provoca que durante el primer y segundo trimestre del ejercicio la generación de caja sea negativa, para recuperarse durante el segundo semestre, normalmente alcanzando su pico hacia el final del ejercicio.

El comportamiento positivo de la actividad en el período y la consolidación de las adquisiciones en los resultados se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) del 25% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento de los resultados operativos y financieros en el periodo y los menores gastos de reestructuración, financiaron sobradamente los mayores pagos de alquileres y por impuestos normalizados y la mayor salida de caja por inversiones en estos nueve meses, generándose una creación de caja normalizada un 47% superior a la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

En los primeros nueve meses del ejercicio precedente la **variación de capital circulante** tuvo un comportamiento distinto al de su tendencia habitual, razón por la que la generación positiva de caja fue muy superior al 30 de junio de 2023.

## D. Política de dividendos

El Consejo de Administración aprobó el pasado 20 de julio de 2023, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2023, que se pagará el 28 de agosto y ascenderá a 65 millones de euros (0,49 euros por acción) lo que supone un aumento del 14% sobre el dividendo a cuenta pagado en el ejercicio anterior.

La Junta General de Accionistas celebrada el 7 de febrero de 2023 acordó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2022 de 0,95€ por acción (126,1M€), que se pagó el día 23 de febrero 2023. Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2022 alcanzó una cuantía de 1,38€ por acción (183M€), lo que representa un aumento del 11% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,24€ por acción).

## E. Evolución previsible del negocio

Las actuales circunstancias del mercado y el comportamiento registrado por la actividad en los nueve primeros meses del ejercicio fiscal permiten esperar que para el cierre del ejercicio 2023, se registre un crecimiento de **alrededor del 15%** del Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> sobre el obtenido en el ejercicio 2022. Este crecimiento esperado considera la previsible contribución de los negocios adquiridos y que la variación de valor del inventario se encuentra ya registrada en su mayoría durante el periodo.

En línea con el plan estratégico de Logista, cuyo foco esencial es aportar crecimiento adicional y diversificación a la base actual de negocios, el Grupo continúa buscando oportunidades de adquisición

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

de empresas complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos seguirá siendo una prioridad para Logista.

## F. Eventos posteriores al cierre del periodo

### Adquisición de Gramma Farmaceutici

El pasado 18 de julio se formalizó la adquisición de Gramma Farmaceutici por parte de Logista Italia tras cumplirse las condiciones suspensivas contempladas. Con esta adquisición Logista accede al segmento de distribución y logística farmacéutica en Italia. Gramma cuenta con todas las licencias necesarias para llevar a cabo la distribución y gestión logística de productos farmacéuticos en Italia, y cuenta con acuerdos con varios laboratorios farmacéuticos italianos.

La compañía ofrece servicios logísticos para laboratorios farmacéuticos y empresas del sector asegurando la distribución a mayoristas, hospitales y farmacias y puntos de venta en Italia. Durante 2022 Gramma registró ventas de 8,5M€.

## Apéndice

## Cuenta de Resultados

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
<b>Ingresos</b>	<b>9.149,8</b>	<b>8.411,5</b>	<b>8,8%</b>
<b>Ventas Económicas<sup>1</sup></b>	<b>1.260,3</b>	<b>911,2</b>	<b>38,3%</b>
(-) Coste operativo de redes logísticas <sup>1</sup>	(867,1)	(580,8)	49,3%
(-) Gastos operativos comerciales <sup>1</sup>	(49,7)	(39,2)	26,7%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales <sup>1</sup>	(70,3)	(62,8)	11,9%
<b>Total costes operativos<sup>1</sup></b>	<b>(987,0)</b>	<b>(682,7)</b>	<b>44,6%</b>
<b>EBIT Ajustado<sup>1</sup></b>	<b>273,3</b>	<b>228,5</b>	<b>19,6%</b>
<i>Margen<sup>1</sup> %</i>	21,7%	25,1%	(340) p.b.
(-) Costes de reestructuración <sup>1</sup>	(12,7)	(8,0)	58,3%
(-) Amort. Activos Adquisiciones	(45,5)	(39,1)	16,4%
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	(0,5)	15,0	(103,3)%
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	2,2	2,8	(21,0)%
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>216,8</b>	<b>199,2</b>	<b>8,8%</b>
(+) Ingresos Financieros	52,3	13,3	293,4%
(-) Gastos Financieros	(6,0)	(1,8)	231,4%
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>263,2</b>	<b>210,7</b>	<b>24,9%</b>
(-) Impuesto sobre Sociedades	(67,4)	(56,5)	19,2%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	25,6%	26,8%	(120) p.b.
(+/-) Resultado de Operaciones Discontinuas	-	(11,5)	n.m.
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	-	-	-
(-) Intereses Minoritarios	(2,4)	(0,3)	n.m.
<b>Beneficio Neto</b>	<b>193,4</b>	<b>142,5</b>	<b>35,7%</b>

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

## Estado de Flujos de Efectivo

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	Variación (M€)
<b>EBITDA</b>	<b>353,6</b>	<b>282,0</b>	<b>71,6</b>
Reestructuración <sup>1</sup> y Otros Pagos	(6,5)	(12,9)	6,4
Resultado Financiero	50,9	13,0	37,9
Impuestos normalizados	(77,6)	(64,9)	(12,7)
Inversiones	(36,5)	(29,0)	(7,5)
Pagos de alquileres	(44,1)	(25,3)	(18,8)
<b>Cash Flow Normalizado</b>	<b>239,9</b>	<b>163,0</b>	<b>76,9</b>
Variación Capital Circulante	16,7	292,8	(276,1)
Efecto de fecha corte en impuestos	2,3	37,8	(35,5)
Desinversiones	2,6	15,9	(13,3)
Adquisición de sociedades (M&A)	(155,3)	(36,3)	(119,0)
<b>Cash Flow Libre</b>	<b>106,3</b>	<b>473,3</b>	<b>(367,0)</b>

## Balance

M€	30 Junio 2023	30 Septiembre 2022
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	461,5	322,1
Activos Financieros Fijos Netos	25,6	21,0
Fondo de Comercio Neto	997,3	932,4
Otros Activos Intangibles	336,9	312,8
Activos por Impuestos Diferidos	13,4	11,1
Inventario Neto	1.679,7	1.529,2
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	2.177,0	1.916,9
Caja y Equivalente	2.628,1	2.648,3
Activos mantenidos para la venta	0,3	0,3
<b>Activos Totales</b>	<b>8.319,8</b>	<b>7.694,0</b>
Fondos Propios	572,8	562,0
Intereses Minoritarios	6,6	4,7
Pasivos No Corrientes	279,8	132,8
Pasivos por Impuestos Diferidos	239,6	231,7
Deuda Financiera a c/p	90,3	40,8
Provisiones a c/p	15,7	6,7
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	7.114,9	6.715,3
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
<b>Pasivos Totales</b>	<b>8.319,8</b>	<b>7.694,0</b>

<sup>1</sup> Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

## Medidas Alternativas de Rendimiento

- **Ventas Económicas:** equivale al de Beneficio Bruto y se utiliza indistintamente por la Dirección del Grupo para referirse a la magnitud resultante de restar de los Ingresos ordinarios la cifra de Aprovisionamientos.

La Dirección del Grupo considera que esta magnitud es una medida significativa de los ingresos por tarifa generados al desarrollar los servicios de distribución y que aporta una visión útil a los inversores del desempeño financiero en el desarrollo de la actividad del Grupo.

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022
Ingresos ordinarios	9.149,8	8.411,5
Aprovisionamientos	(7.889,5)	(7.500,3)
<b>Ventas Económicas (Beneficio Bruto)</b>	<b>1.260,3</b>	<b>911,2</b>

- **Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado):** Este indicador se calcula, fundamentalmente, descontando del Beneficio de Explotación aquellos costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada periodo, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes del Grupo.

El Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) es el principal indicador que utiliza la Dirección del Grupo para analizar y medir la marcha del negocio.

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022
<b>Beneficio de Explotación Ajustado</b>	<b>273,3</b>	<b>228,5</b>
(-) Costes de Reestructuración	(12,7)	(8,0)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(45,5)	(39,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	(0,5)	15,0
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,2	2,8
<b>Beneficio de Explotación</b>	<b>216,8</b>	<b>199,2</b>

- **Margen de Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas:** calculado como Beneficio de Explotación Ajustado dividido entre Ventas Económicas (o indistintamente Beneficio Bruto).

Esta ratio es el principal indicador utilizado por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de la rentabilidad obtenida por la actividad típica del Grupo en un determinado período.

M€	1 Oct. 2022 – 30 Jun. 2023	1 Oct. 2021 – 30 Jun. 2022	% Variación
Ventas Económicas	1.260,3	911,2	38,3%
Beneficio de Explotación Ajustado	273,3	228,5	19,6%
<b>Margen sobre Ventas Económicas</b>	<b>21,7%</b>	<b>25,1%</b>	<b>(340) p.b.</b>

- **Costes operativos:** este término se compone de los costes de redes logísticas, gastos comerciales, gastos de investigación y gastos de oficinas centrales que están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período, siendo ésta la principal magnitud utilizada por la Dirección del Grupo para analizar y medir la evolución de su estructura de costes. No incluye los gastos de reestructuración ni la amortización de activos derivados de la adquisición de Logista France ni de Speedlink Worldwide Express, Transportes el Mosca o Carbó, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

En los costes operativos de cada segmento no están incluidos los gastos del centro corporativo, que, sin embargo, sí se incluyen en los costes operativos totales del Grupo para, de este modo, mostrar el comportamiento operativo de cada una de las áreas geográficas.

- **Gastos no recurrentes:** Este término hace referencia a aquellos gastos que, aun pudiéndose producir en más de un período, no tienen una continuidad en el tiempo (a diferencia de los gastos operativos) y afectan sólo a las cuentas en un momento concreto.

Esta magnitud ayuda a la Dirección del Grupo a analizar y medir la evolución de la actividad desarrollada por el Grupo en cada período.

- **Gastos operativos recurrentes:** Este término se refiere a aquellos gastos que se producen de un modo continuado y permiten sostener la actividad del Grupo y se estiman a partir del total de costes operativos deduciendo los Gastos no recurrentes definidos en el punto anterior.

Esta magnitud permite a la Dirección del Grupo analizar y medir la evolución de la eficiencia en las actividades que desarrolla el Grupo.

- **Gastos de reestructuración:** son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia operativa, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o traspasos de almacenes u otras instalaciones.
- **Resultados no recurrentes:** este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afecta a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.



## Aviso legal

Este documento ha sido preparado por Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (“Logista Holdings” o “la Compañía”) con fines informativos, y no constituye una oferta de compra, venta o canje, ni una invitación a la compra, venta o canje de acciones de la Compañía, ni un asesoramiento o recomendación en relación con dichas acciones.

Este documento contiene ciertas declaraciones que constituyen o pueden constituir manifestaciones de futuro sobre la Compañía, incluyendo proyecciones financieras y estimaciones, con sus presunciones subyacentes, que no suponen una garantía de un futuro cumplimiento o resultados, y están sujetas a riesgos, incertidumbres y otros importantes factores fuera del control de Logista Holdings, que podrían causar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los expresados en dichas declaraciones. Estos riesgos e incertidumbres incluyen aquellos identificados en los documentos registrados por Logista Holdings ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotizan sus acciones y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Analistas e inversores quedan advertidos de que no deben depositar su confianza en dichas manifestaciones de futuro, que se han efectuado sobre la información y conocimientos disponibles a la fecha del presente documento. La Compañía no asume ninguna obligación de actualizar o revisar públicamente estas manifestaciones en caso de que tengan lugar cambios imprevistos o sucesos que puedan afectar a dichas manifestaciones, incluso en el caso de que estos cambios o sucesos hagan patente que estas manifestaciones no se cumplirán.

Finalmente, se deja constancia de que este documento puede contener información no auditada, pudiendo además contener información resumida. Esta información está sujeta a –y debe ser considerada conjuntamente con– toda la información pública disponible, incluyendo, en caso necesario, cualquier otro documento que contenga información más completa emitido por Logista Holdings.