

Resultados FY 2022

Octubre 2021 – Septiembre 2022

Logista

Buenos resultados del ejercicio:

- Crecimiento de la actividad en un escenario geopolítico y macroeconómico difícil.
- Ligero aumento del margen de explotación, a pesar de las presiones inflacionistas.
- Plusvalías por la venta de tres activos no operativos.
- Impacto negativo de la venta de Supergroup en el Beneficio Neto.

Operaciones corporativas cerradas o anunciadas en el periodo:

- Adquisición del 70% de Speedlink Worldwide Express, empresa neerlandesa del sector courier express, el 16 de febrero de 2022.
- Anuncio de acuerdo de adquisición del 60% de Transportes El Mosca. La transacción se ha cerrado al comienzo del ejercicio 2023 (28 de octubre 2022).
- Anuncio de adquisición del 100% de Carbó Collbatallé S.L. La transacción se ha cerrado al comienzo del ejercicio 2023 (1 de octubre 2022).
- Venta de Supergroup, filial en Francia clasificada como activo mantenido para la venta al cierre del ejercicio 2021.

Resumen de Principales Magnitudes Financieras

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Ingresos	11.464	10.817	+6,0%
Ventas Económicas ¹	1.235	1.180	+4,7%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	312	298	+5,0%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	25,3%	25,2%	+10 p.b.
Beneficio de Explotación	266	240	+10,9%
Beneficio Neto	199	174	+14,3%

Estimación de impacto del COVID-19 en la evolución y resultados del negocio

Durante el ejercicio 2022, la pandemia ha registrado nuevas oleadas por la aparición de variantes del virus que, aunque en algunos casos han resultado más contagiosas que las anteriores, han tenido efectos mucho más leves para los infectados. Este hecho, unido a una elevada tasa de vacunación y al mantenimiento de las medidas higiénicas, han contribuido a que la situación derivada del COVID-19 en los países en los que opera Logista pueda considerarse prácticamente normalizada al cierre del ejercicio.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 que hayan podido producirse en el periodo, al igual que sucedió en el ejercicio anterior, han sido compensados a través de medidas de reducción de costes y del impulso de la actividad en aquellas líneas de negocio que vienen registrando un mejor comportamiento desde el comienzo de la pandemia.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución del negocio y principales magnitudes de la cuenta de resultados en el ejercicio

El contexto general en el que se ha desarrollado el presente ejercicio ha sido difícil por la confluencia de varios factores, la mayor parte de ellos, a nivel internacional.

La recuperación económica post-pandemia vino acompañada, desde comienzo del ejercicio fiscal, de una elevada inflación en costes a nivel mundial que ha incidido, de modo significativo, en el precio de los combustibles y de la electricidad a nivel europeo. Además, el conflicto entre Rusia y Ucrania y las sanciones económicas impuestas a Rusia por la comunidad internacional, han agudizado esta tendencia.

Ante la persistencia de las presiones inflacionarias, y la política monetaria adoptada por la Reserva Federal en Estados Unidos desde el mes de marzo, el Banco Central Europeo ha decidido elevar los tipos de interés en dos ocasiones en los últimos meses del ejercicio fiscal, siendo la última de ellas la mayor subida ejecutada en su historia.

Este escenario macroeconómico, unido al recrudecimiento del conflicto en Ucrania y las amenazas rusas respecto al suministro de gas durante el invierno han supuesto un aumento de la incertidumbre respecto al ritmo de recuperación de las economías en los próximos meses.

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

Los **Ingresos** del Grupo han aumentado un 6% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en todos los negocios en Iberia e Italia y en la distribución de productos de conveniencia en Francia.

Las **Ventas Económicas**¹ han registraron un aumento del 4,7%, situándose en 1.235 millones de euros por las mejoras en todos los negocios en Iberia e Italia y de la distribución de productos de conveniencia y transacciones electrónicas en Francia. Cabe destacar el aumento de doble dígito registrado en las Ventas Económicas¹ de la distribución de productos de conveniencia en Italia, así como en algunos negocios de transporte.

Nuestro modelo de negocio y las medidas de contención de gastos adoptadas de modo habitual en el Grupo han permitido que el total de costes operativos¹ registre un crecimiento del 4,6% pese a la fuerte tendencia inflacionista observada en el ejercicio.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ ha alcanzado los 312,4 millones de euros, aumentando un 5% con respecto al ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ fue del 25,3% frente al 25,2% obtenido el ejercicio 2021.

Los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el ejercicio han tenido un impacto neto positivo en los resultados de alrededor de +8 millones de euros mientras que, en el ejercicio 2021, se estima que el impacto fue de alrededor de +5 millones de euros.

Los costes de reestructuración¹ han sido mayores que los registrados en el ejercicio pasado situándose en los 10,9 millones de euros (9,3 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

En el ejercicio, se han generado plusvalías por importe de 14,3 millones de euros, frente a los 2,1 millones de euros del ejercicio anterior. Estas plusvalías proceden, fundamentalmente, de la venta de tres activos no operativos en España.

El **Beneficio de Explotación** se ha incrementado un 10,9% y se situó en 266,4 millones de euros.

Los **Resultados Financieros** se han reducido ligeramente hasta 19,2 millones de euros frente a 20,2 millones de euros en el ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El tipo impositivo se ha situado en el 26,2% frente al 25,8% en el ejercicio precedente. En el ejercicio 2021 el tipo efectivo se situó en el 26,8% pero se vio reducido en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el 25,8% por el efecto de la resolución positiva de un litigio fiscal en Italia.

El resultado neto obtenido de las operaciones continuadas aumentó un 9%, alcanzando los 210,6 millones de euros, mientras que el resultado neto de operaciones discontinuadas fue de -11,5 millones de euros frente a los -19,1 millones de euros registrados en el ejercicio precedente, como consecuencia de la desinversión durante este ejercicio de una de las filiales en Francia (Supergroup).

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 14,3% hasta los 198,8 millones de euros.

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Iberia	3.742,9	3.325,3	12,6%
Tabaco y Productos Relacionados	3.251,1	2.875,6	13,1%
Transporte	457,5	411,3	11,2%
Distribución farmacéutica	206,5	180,8	14,2%
Otros Negocios	18,4	18,2	1,0%
Ajustes	(190,5)	(160,6)	(18,6)%
Italia	4.000,8	3.556,1	12,5%
Tabaco y Productos Relacionados	4.000,8	3.556,1	12,5%
Francia	3.773,7	3.982,7	(5,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	3.773,7	3.982,7	(5,2)%
Ajustes	(53,7)	(47,3)	(13,7)%
Total Ingresos	11.463,6	10.816,8	6,0%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Iberia	692,1	634,3	9,1%
Tabaco y Productos Relacionados	332,0	303,2	9,5%
Transporte	318,1	290,5	9,5%
Distribución farmacéutica	90,3	83,2	8,6%
Otros Negocios	17,6	17,4	1,6%
Ajustes	(65,9)	(60,0)	(9,9)%
Italia	330,6	324,7	1,8%
Tabaco y Productos Relacionados	330,6	324,7	1,8%
Francia	216,5	225,3	(3,9)%
Tabaco y Productos Relacionados	216,5	225,3	(3,9)%
Ajustes	(4,0)	(4,8)	16,2%
Total Ventas Económicas¹	1.235,2	1.179,5	4,7%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de EBIT Ajustado¹ (Por segmento)

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Iberia	153,9	133,5	15,2%
Italia	101,2	98,5	2,8%
Francia	57,4	65,6	(12,5)%
Total EBIT Ajustado¹	312,4	297,5	5,0%

El Beneficio de Explotación Ajustado¹ (o, indistintamente, EBIT Ajustado¹) 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 operativos¹ y de los márgenes típicos del Grupo. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado¹ y Beneficio de Explotación correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021:

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021
Beneficio de Explotación Ajustado¹	312,4	297,5
(-) Costes de Reestructuración ¹	(10,9)	(9,3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(52,7)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	14,8	2,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,8	2,2
Beneficio de Explotación	266,4	240,3

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal y Polonia

Los **Ingresos** de Iberia ascendieron a 3.743 millones de euros, registrando un alza del 12,6% respecto del ejercicio anterior. Las **Ventas Económicas**¹ se situaron en 692,1 millones de euros, un 9,1% por encima de los 634,3 millones de euros registrados en el ejercicio 2021.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 13,1%, fundamentalmente, por el aumento de los precios y de los volúmenes distribuidos de tabaco.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) en Iberia han aumentado un 4,4% respecto al ejercicio 2021, debido principalmente a la recuperación respecto al ejercicio precedente del turismo en España, siendo los volúmenes en Portugal prácticamente los mismos que en el ejercicio pasado.

Desde el comienzo del ejercicio, algunos fabricantes de tabaco han modificado el precio de venta de sus productos, siendo el más relevante de dichos movimientos la subida de precio de ciertas referencias en 0,15 euros por cajetilla, habiéndose mantenido inalterados los impuestos especiales sobre el tabaco. Como consecuencia de todo ello, se ha registrado un impacto positivo en los resultados debido a variaciones de valor de los inventarios, de alrededor de 8 millones de euros. En el ejercicio precedente se registró un impacto de alrededor de 2 millones de euros por este concepto.

Durante el ejercicio 2022, Logista Polska ha abierto un nuevo almacén fiscal para uno de los clientes del sector del tabaco, lo que ha permitido aumentar la flexibilidad de las operaciones. La actividad de Polonia registró un buen comportamiento en el ejercicio.

Los ingresos de la distribución de productos de conveniencia han crecido a doble dígito, registrando una positiva evolución: en la distribución a estancos, en los nuevos clientes incorporados en el ejercicio anterior y con los que accedemos a nuevos canales, en la distribución a gasolineras para los clientes ya existentes y con la incorporación de nuevos clientes (petroleras internacionales de tamaño mediano).

Así, las Ventas Económicas¹ de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 9,5% respecto al ejercicio anterior y se situaron en 332 millones de euros, por el aumento de volúmenes de tabaco distribuidos, la facturación de servicios de valor añadido a los fabricantes de tabaco y el crecimiento experimentado por las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia en Iberia.

A mediados del mes de marzo del presente ejercicio, parte del sector del transporte en España, principalmente autónomos, comenzó un paro que se extendió durante tres semanas para reclamar ayudas ante la subida del precio del carburante. Este paro que no tuvo un impacto significativo en los resultados del Grupo y apenas tuvo impacto en la actividad de Logista Freight, sí afectó ligeramente de modo temporal a la actividad de Logista Parcel y Nacex. Este impacto negativo se compensó al inicio del tercer trimestre del ejercicio, lo que ha permitido recuperar el ritmo de crecimiento de los ingresos y las Ventas Económicas¹ de Transporte.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Transporte** han crecido un 11,2% y se situaron en 457,5 millones de euros, mientras que las Ventas Económicas¹ han aumentado un 9,5% y alcanzaron los 318,1 millones de euros.

Las Ventas Económicas¹ de Nacex han registrado un aumento de doble dígito en el ejercicio.

En el negocio de España y Portugal, el crecimiento experimentado por las entregas y el incremento de las tarifas en la actividad B2B, compensó el impacto de la reducción del número de entregas B2C de

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el ejercicio anterior. La incorporación del negocio en Países Bajos también contribuyó a acelerar el crecimiento de las Ventas Económicas¹.

El 16 de febrero de 2022, se anunció la adquisición del 70% de Speedlink Worldwide Express, sociedad neerlandesa especialista en entregas express (time critical) B2B, con origen y/o destino en Bélgica y Países Bajos, así como el acuerdo para adquirir el 30% restante en los próximos 3 años. El pago por la compra del 70%, que se realizará con caja, se situará en torno a los 19 millones de euros, en función de la consecución de los objetivos establecidos en el momento del acuerdo.

Esta adquisición facilita la expansión internacional de Nacex en Países Bajos, el país con mayor número de centros de distribución de Europa, refuerza los servicios ofrecidos por Logista a sus clientes en la distribución medico/sanitaria y ofrece una plataforma para el desarrollo de otros negocios de Logista en la región.

Por otro lado, la progresiva recuperación que ha venido experimentando la actividad de paquetería industrial (Logista Parcel) desde el comienzo del ejercicio, así como las actualizaciones de tarifas de acuerdo a las evoluciones de los precios del combustible, han resultado en aumentos de Ventas Económicas¹ de dígito alto en el ejercicio. Tanto las entregas del sector farmacéutico como del sector de la alimentación han tenido un comportamiento positivo.

Los Ingresos del transporte de Larga distancia (Logista Freight) han crecido a doble dígito, registrando un comportamiento positivo en todos los sectores a los que prestamos servicio. Las Ventas Económicas¹ también registraron un crecimiento de doble dígito, motivado por el aumento de la actividad, así como por una mayor presencia en negocios de alto valor.

Cabe destacar que en el ejercicio se han anunciado dos acuerdos de adquisición de empresas de transporte y logística que no están consolidadas en los resultados financieros del ejercicio, al no estar cerradas las transacciones al 30 de septiembre de 2022. Estas transacciones son las siguientes:

El 17 de junio de 2022 se anunció el acuerdo para adquirir Transportes El Mosca, empresa española especialista en el transporte y almacenaje de mercancías, transporte frigorífico congelado o refrigerado y transporte de gran volumen, principalmente para las industrias de alimentación. Adicionalmente, Transportes El Mosca se ha consolidado como una empresa de transporte marítimo nacional e internacional, con alta especialización tanto para el tratamiento de mercancías secas como en temperatura controlada. La empresa registró unas ventas en 2021 de aproximadamente 250 millones de euros, de las que más del 60% proceden de actividad internacional y un EBITDA proforma que ascendió a 26,6 millones de euros, una vez realizados los ajustes para reflejar el perímetro de los activos adquiridos y ajustado a norma IFRS 16.

Mediante esta adquisición, Logista amplía su catálogo de servicios de valor añadido para los clientes al incorporar capacidades complementarias en temperatura controlada, entre las que cabe destacar el transporte marítimo de contenedores refrigerados hacia Baleares y Canarias o mercados internacionales, así como un servicio de grupaje especialmente enfocado al sector hortofrutícola.

El acuerdo alcanzado contempla la compra del 60% del grupo Transportes El Mosca y la adquisición del 40% restante en los próximos tres años. Finalmente, en octubre de 2022 se ha materializado el cierre de la operación con un pago inicial de 83,2 millones de euros más un pago adelantado de 15 millones de euros cuya consolidación final dependerá del cumplimiento de objetivos futuros. El pago total por la adquisición de dicho 60%, que asciende a 98,2 millones de euros, ha sido totalmente pagado con caja. La deuda financiera neta proforma asciende a 32,7 millones de euros.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El 23 de septiembre de 2022, se anunció el acuerdo de compra del 100% de Carbó Collbatallé S. L., empresa española especialista en transporte y logística del frío en el sector de la alimentación. La empresa registró unas ventas consolidadas en 2021 de aproximadamente 47 millones de euros y un EBITDA de cerca de 11 millones de euros. El precio por la compra del 100% del capital social de la Sociedad asciende a 51 millones de euros. La adquisición se ha cerrado a comienzos del ejercicio 2023.

Esta transacción contribuye a reforzar la posición de Logista dentro del transporte a temperatura controlada en España complementando las capacidades actuales y extendiéndolas con el rango de congelado para el sector de la alimentación

Los Ingresos de **Distribución farmacéutica** aumentaron un 14,2%, situándose en 206,5 millones de euros y las Ventas Económicas¹ se elevaron un 8,6% hasta los 90,3 millones de euros.

La constante incorporación de nuevos clientes, y el incremento de actividad con los clientes actuales con nuevos servicios, han permitido mantener la senda de crecimiento de doble dígito en la línea de ingresos, a pesar de que la mejora de la situación general de la pandemia ha provocado que los volúmenes gestionados asociados al material sanitario, y en especial a los medicamentos críticos contra el COVID-19, hayan sufrido un descenso considerable frente al ejercicio anterior. Cabe destacar los nuevos clientes incorporados cuya actividad se centra en la distribución a las farmacias, así como la distribución de autotest del COVID-19 a farmacias y a otros centros sanitarios, y la distribución de vacunas ligadas a la campaña de la tercera dosis.

Logista Pharma ha continuado desarrollando nuevos servicios para nuestros clientes impulsando, entre otros:

- la distribución de medicamentos al domicilio de los pacientes desde el servicio farmacéutico de los hospitales y los centros de salud,
- la distribución de medicamentos veterinarios, derivado del gran dinamismo del sector de mascotas y del cambio legislativo que entró en vigor en enero, que establece nuevos requerimientos para la distribución de los medicamentos de uso animal. Hemos incrementado y reforzado los servicios para su distribución a las clínicas veterinarias y, en especial, en las farmacias, donde se espera un incremento de participación en el mercado de los medicamentos de uso animal,
- la gestión logística de productos de cannabis (materia prima y procesados) para uso medicinal, que requieren de servicios dotados de una alta seguridad.

Los Ingresos de la distribución de publicaciones (**Otros negocios**) se han incrementado ligeramente, así como sus Ventas Económicas¹ que aumentaron un 1,6% hasta los 17,6 millones de euros. Logista Publicaciones ha incorporado la distribución de dos nuevas editoriales internacionales en el sector infantil durante el ejercicio.

El total de costes operativos¹ de Iberia aumentó un 7,5% en el periodo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en 153,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 15,2% respecto al ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración¹ han ascendido a 3,1 millones de euros en el presente ejercicio frente a 0,9 millones de euros en el anterior. Sin embargo, las plusvalías por venta de activos fueron superiores a las obtenidas en el ejercicio 2021 (15 millones de euros y 2,1 millones de euros, respectivamente). En el presente ejercicio se ha registrado una amortización por los activos derivados de la adquisición de Speedlink de 0,5 millones de euros. Además, se han registrado 2,8 millones de euros por los resultados por puesta en equivalencia (distribución de libros), superiores a los 2,2 millones de euros

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

obtenidos en el ejercicio 2021. El **Beneficio de Explotación** aumentó un 22,7% hasta los 168 millones de euros, frente a los 136,9 millones registrados en el ejercicio anterior.

B. Italia

Los **Ingresos** de Italia han aumentado un 12,5%, hasta situarse en 4.001 millones de euros, por el aumento de los ingresos de la comercialización de productos de conveniencia, de la distribución de productos de tabaco y productos de nueva generación respecto al ejercicio 2021.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 3,3% superiores a los del ejercicio precedente debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensó la caída de los volúmenes de cigarrillos (-1,2%). Los volúmenes distribuidos de tabaco de calentar continúan registrando un comportamiento muy positivo, con aumentos por encima del 40%.

Durante el ejercicio se han producido cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco tradicional, a partir del mes de enero de 2022, como consecuencia de la actualización automática anual de los impuestos especiales. Los fabricantes de tabaco no efectuaron cambios significativos en los precios de venta al público de los productos de tabaco tradicionales para trasladar esta actualización de los impuestos, aunque en algún caso sí aumentaron el precio de los productos de tabaco para calentar por encima del aumento de impuestos.

Las variaciones de precios e impuestos especiales, en su conjunto, tuvieron un impacto neto no significativo en el presente ejercicio, mientras que en los resultados del ejercicio anterior tuvieron un impacto neto positivo entre 4 y 5 millones de euros.

El sólido comportamiento de los volúmenes distribuidos de tabaco y productos de nueva generación, de los ingresos derivados de servicios de valor añadido a fabricantes, así como de los derivados de la comercialización de productos de conveniencia han permitido compensar el impacto de este diferencial entre ejercicios y se ha traducido en un aumento del 1,8% de las **Ventas Económicas**¹ de Italia, que se situaron en 331 millones de euros.

Por otro lado, la senda de crecimiento observada en la distribución de productos de conveniencia en el presente ejercicio y las Ventas Económicas¹ han continuado aumentando a tasas de doble dígito.

El buen comportamiento de las ventas, a pesar de los factores negativos del entorno ha sido posible gracias a dos aceleradores clave:

- de una parte, la propuesta comercial se ha ampliado con la incorporación de nuevos productos/categorías (por ejemplo, cigarrillos electrónicos desechables o bebidas, a través de la comercialización de nuevas marcas líderes) y, por otra parte,
- el proceso de dinamización de la fuerza de ventas ha facilitado alcanzar los objetivos de ventas y continuar expandiendo la base de clientes

Al mismo tiempo, el lanzamiento de nuevos servicios diseñados para los fabricantes, como evolución de nuestro modelo de negocio, ha permitido comenzar la expansión de nuestra actividad hacia nuevos canales de proximidad.

El total de costes operativos¹ de Italia ha aumentado un 1,4% respecto al pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se ha situado en 101,2 millones de euros frente a los 98,5 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 2,8%.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Los costes de reestructuración¹ han sido algo inferiores a los del ejercicio anterior (6 millones de euros frente a 6,8 millones de euros en el ejercicio 2021) y se derivan principalmente de la reorganización de la red de distribución que implica el cierre de uno de los almacenes, situado en el sur del país.

El **Beneficio de Explotación** se ha situado en 95,2 millones de euros, registrando un aumento del 3,8% respecto a los 91,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

C. Francia

Los **Ingresos** de Francia han descendido un 5,2%, hasta situarse en 3.774 millones de euros, principalmente por el descenso de los ingresos en distribución de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2021.

La reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior, del 7,4% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar), derivada en gran parte del aumento de las ventas transfronterizas, ha sido la razón principal que motivó el descenso los Ingresos, ya que no se han producido cambios significativos en los precios del tabaco, lo que contrasta con la subida registrada en el ejercicio anterior y que se correspondía con la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario para alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10 euros en el año 2020.

Los movimientos de impuestos y precios del tabaco no han tenido un impacto material en el ejercicio. Sin embargo, en el ejercicio 2021, se tradujeron en un impacto negativo en los resultados de alrededor de 2 millones de euros,

Las **Ventas Económicas**¹ de Francia han descendido un 3,9% hasta situarse en 216,5 millones de euros. Los incrementos obtenidos en la distribución de transacciones electrónicas y de productos de conveniencia han mitigado el comportamiento negativo de las Ventas Económicas¹ de distribución de tabaco.

La distribución de productos de conveniencia ha mostrado un comportamiento irregular dependiendo de las categorías. La categoría de alimentación, así como los cigarrillos electrónicos, registraron aumentos que compensaron las caídas experimentadas en los productos más directamente relacionados con el consumo del tabaco de liar (RYO).

El total de costes operativos¹ en Francia ha disminuido un 0,3% y el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ ha caído un 12,5% hasta los 57,4 millones de euros, frente a los 65,6 millones de euros obtenidos en el ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración¹ ascendieron a 1,8 millones de euros y a 1,6 millones de euros, respectivamente en el ejercicio 2022 y 2021 y se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 52,2 millones de euros en ambos ejercicios, así como unas minusvalías de -0,3 millones de euros y de -0,1 millones de euros, respectivamente. El **Beneficio de Explotación** se ha reducido hasta los 3,2 millones de euros desde los 11,7 millones de euros obtenidos en el ejercicio anterior.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

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 2.600 millones de euros 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 tipo de referencia del Banco Central Europeo ha registrado 2 subidas a lo largo del presente ejercicio, por lo que la remuneración que recibe Logista por los saldos prestados a su accionista mayoritario han sido las siguientes:

- desde el 1 de octubre de 2021 hasta el día 26 de julio de 2022, el tipo de referencia se mantuvo en el 0% y la remuneración de los saldos en el 0,75%
- desde el día 27 de julio de 2022 hasta el día 13 de septiembre de 2022, el tipo de referencia se elevó hasta el 0,5%% y la remuneración de los saldos hasta el 1,25%
- desde el 14 de septiembre de 2022 hasta el 30 de septiembre de 2022, el tipo de referencia se elevó hasta el 1,25%% y la remuneración de los saldos hasta el 2%

El tipo de referencia del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0% durante todo el ejercicio precedente, por lo que la remuneración de los saldos en el ejercicio 2021 fue del 0,75%.

La tesorería media durante el presente ejercicio fue de 2.290 millones de euros frente a 2.310 millones de euros en el ejercicio precedente.

Los ingresos financieros del ejercicio se situaron en 21,6 millones de euros, ligeramente por debajo de los obtenidos durante el ejercicio 2021 (21,9 millones de euros). En el ejercicio anterior, además de la remuneración obtenida por tesorería, los ingresos financieros incluían el cobro de los intereses generados por el exceso de pagos a cuenta del impuesto de sociedades en España durante los ejercicios 2017 y 2018, conforme a una resolución del Tribunal Constitucional (3,6 millones de euros).

Los gastos financieros del ejercicio se han situado en 2,4 millones de euros, por encima de los 1,7 millones registrados en el ejercicio precedente.

Así, los resultados financieros del ejercicio se situaron en 19,2 millones de euros, un 5,1% por debajo de los obtenidos durante el ejercicio 2021 (20,2 millones de euros).

B. Evolución del Beneficio neto

Los costes de reestructuración¹ registrados en el presente ejercicio han sido mayores que en el ejercicio anterior (10,9 millones de euros frente a 9,3 millones de euros). Se han registrado unas mayores plusvalías (14,3 millones de euros) que en el ejercicio precedente (2,1 millones de euros), lo que ha compensado sobradamente los menores resultados financieros y los mayores costes de reestructuración¹. Esto, unido a la buena evolución de los negocios, se ha traducido en un aumento del 9,6% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 285,6 millones de euros.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El tipo impositivo se ha situado en el 26,2% frente al 25,8% en el ejercicio precedente. En el ejercicio 2021 el tipo efectivo se situó en el 26,8% pero se vio reducido en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta el 25,8% por el efecto de la resolución positiva de un litigio fiscal en Italia.

El Beneficio de las operaciones continuadas en el ejercicio aumentó hasta los 210,6 millones de euros lo que supone un crecimiento del 9% respecto a los 193,2 millones de euros obtenidos durante el ejercicio pasado.

Al cierre del pasado ejercicio fiscal, la compañía decidió clasificar Supergroup (la filial del Grupo dedicada a la distribución de productos de conveniencia a puntos de venta distintos de los estancos en Francia) como “activo disponible para la venta”, por lo que tanto sus resultados durante el ejercicio como la estimación de los costes de su reestructuración (incluidos en el ejercicio 2021), aparecen reportados como Resultado de operaciones discontinuadas a partir de ese momento. Los Resultados de operaciones discontinuadas -11,5 millones de euros en el ejercicio 2022 y -19,1 millones de euros en el ejercicio 2021.

El 2 de febrero de 2022 se cerró la venta de la compañía. El impacto en el Resultado de operaciones discontinuadas correspondiente con el resultado operativo de esta actividad hasta el momento de su venta ha sido de -1,5 millones de euros, correspondiendo los -10 millones de euros restantes a las aportaciones realizadas para el reequilibrio patrimonial de la misma, antes de su venta.

El Beneficio Neto, incluyendo las operaciones continuadas y las discontinuadas se elevó a 198,9 millones de euros, registrando un aumento del 14,3% respecto al ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción ha sido de 1,51 euros y en el ejercicio anterior fue 1,32 euros, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía posee, al 30 de septiembre de 2022, 877.939 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

El comportamiento positivo de la actividad en el ejercicio se ha traducido en un aumento del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos conforme a IFRS 16 (EBITDA) del 3,5% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Este aumento y los fondos obtenidos por la desinversión de activos en el ejercicio, han compensado casi en su totalidad:

- la mayor salida de caja en el ejercicio por reestructuraciones, que incluyen la aportación para equilibrar la estructura de capital de Supergroup antes de su venta,
- la menor contribución de los resultados financieros y
- la mayor cuantía de impuestos normalizados,

resultando en una generación de caja normalizada que ha sido un 0,4% inferior a la conseguida en el ejercicio anterior (259,1 millones de euros) y se ha situado en 258,1 millones de euros.

La variación de capital circulante ha tenido un impacto positivo en la generación de caja en el presente ejercicio, lo que contrasta con el impacto negativo que tuvo la variación de capital circulante en el ejercicio 2021, ya que en ese ejercicio reflejaba el efecto de la finalización de la modificación temporal de las condiciones de pago de los impuestos especiales en algunos países. Asimismo, la cuantía de la devolución del importe abonado a cuenta del impuesto de sociedades del ejercicio 2020, ha tenido un impacto positivo 66,6 millones de euros en la generación de caja del periodo. Estos dos efectos han compensado sobradamente la salida de caja en el ejercicio por la adquisición de Speedlink (15,2 millones de euros).

La generación de caja libre al 30 de septiembre de 2022 ha sido positiva, habiendo alcanzado los 579,7 millones de euros. A efectos informativos, el pago de alquileres durante los ejercicios 2022 y 2021, no recogidos en esta cifra de generación de caja libre, ascendieron a 33,6 millones de euros y 29,3 millones de euros respectivamente.

D. Política de dividendos

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2022 de 126 millones de euros (0,95 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2023.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el pasado 20 de julio de 2022, la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2022 de 56,7 millones de euros (0,43 euros por acción) cuyo pago se efectuó el 24 de agosto de 2022.

Por tanto, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2022 alcanzará una cuantía de 183 millones de euros (1,38 euros por acción), lo que representa un aumento del 11% respecto al repartido en el ejercicio anterior (1,24 euros por acción).

E. Evolución previsible del negocio

Las actuales circunstancias del mercado permiten esperar que para el cierre del ejercicio 2023 el Beneficio de Explotación Ajustado¹ registre un crecimiento por encima del dígito sencillo medio sobre el obtenido en el ejercicio 2022, considerando la previsible contribución de los negocios adquiridos, una vez se incorporen al perímetro.

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 de empresas complementarias y sinérgicas.

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

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Apéndice

Cuenta de Resultados

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. .2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Ingresos	11.463,6	10.816,8	6,0%
Ventas Económicas¹	1.235,2	1.179,5	4,7%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(782,4)	(750,0)	(4,3)%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(54,3)	(47,4)	(14,4)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(86,1)	(84,5)	(1,9)%
Total costes operativos¹	(922,8)	(882,0)	(4,6)%
EBIT Ajustado¹	312,4	297,5	5,0%
<i>Margen¹ %</i>	25,3%	25,2%	10 p.b.
(-) Costes de reestructuración ¹	(10,9)	(9,3)	(17,6)%
(-) Amort. Activos Adquisiciones	(52,7)	(52,2)	(0,9)%
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	14,8	2,1	618,2%
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	2,8	2,2	25,3%
Beneficio de Explotación	266,4	240,3	10,9%
(+) Ingresos Financieros	21,6	21,9	(1,6)%
(-) Gastos Financieros	(2,4)	(1,7)	(39,9)%
Beneficio antes de Impuestos	285,6	260,5	9,6%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(75,0)	(67,3)	(11,3)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	26,2%	25,8%	+40 p.b.
(+/-) Resultado de Operaciones Discontinuas	(11,5)	(19,1)	39,8%
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	-	-	n.r.
(-) Intereses Minoritarios	(0,3)	(0,2)	(63,6)%
Beneficio Neto	198,8	174,0	14,3%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	Variación (M€)
EBITDA	383,3	370,4	12,9
Reestructuración y Otros Pagos	(37,3)	(19,5)	(17,8)
Resultado Financiero	19,2	20,2	(1,1)
Impuestos normalizados	(86,3)	(78,6)	(7,8)
Inversiones Netas	(20,7)	(33,5)	(12,8)
Cash Flow Normalizado	258,1	259,1	(1,0)
Variación Capital Circulante	270,2	(609,3)	879,5
Efecto de fecha corte en impuestos	66,6	14,4	52,2
Adquisición de sociedades (M&A)	(15,2)	---	(15,2)
Cash Flow Libre	579,7	(335,8)	915,5

Balance

M€	30 Septiembre 2022	30 Septiembre 2021
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	322,1	320,6
Activos Financieros Fijos Netos	21,0	19,8
Fondo de Comercio Neto	932,4	920,8
Otros Activos Intangibles	312,8	354,0
Activos por Impuestos Diferidos	11,1	14,5
Inventario Neto	1.529,2	1.467,1
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.916,9	2.150,7
Caja y Equivalente	2.648,3	2.298,7
Activos mantenidos para la venta	0,3	41,6
Activos Totales	7.694,0	7.587,8
Fondos Propios	562,0	523,6
Intereses Minoritarios	4,7	0,8
Pasivos No Corrientes	132,8	137,1
Pasivos por Impuestos Diferidos	231,7	239,3
Deuda Financiera a c/p	40,8	72,4
Provisiones a c/p	6,7	7,3
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	6.715,3	6.566,0
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	0,0	41,3
Pasivos Totales	7.694,0	7.587,8

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. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021
Ingresos ordinarios	11.463,6	10.816,8
Aprovisionamientos	(10.228,4)	(9.637,3)
Beneficio Bruto	1.235,2	1.179,5

- **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. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021
Beneficio de Explotación Ajustado	312,4	297,5
(-) Costes de Reestructuración	(10,9)	(9,3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(52,7)	(52,2)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	14,8	2,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	2,8	2,2
Beneficio de Explotación	266,4	240,3

- **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. 2021 – 30 Sep. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021	% Variación
Ventas Económicas	1.235,2	1.179,5	4,7%
Beneficio de Explotación Ajustado	312,4	297,5	5,0%
Margen sobre Ventas Económicas	25,3%	25,2%	+10 p.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, 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.

M€	1 Oct. 2021 – 30 Sept. 2022	1 Oct. 2020 – 30 Sep. 2021
Coste de redes logísticas	843,0	808,2
Gastos comerciales	54,6	48,1
Gastos de investigación	1,9	2,5
Gastos de oficinas centrales	86,0	84,6
(-) Costes de reestructuración en gastos operativos	(10,0)	(9,3)
(-) Amortización Activos Adquisiciones	(52,7)	(52,2)
Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión	922,8	882,0

- **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.