

Resultados T1 2022

Octubre 2021 – Diciembre 2021

Logista

Los Resultados al cierre del primer trimestre del ejercicio fiscal han sido muy sólidos, registrando crecimientos en las principales magnitudes de la cuenta de resultados:

- Crecimientos en Ventas Económicas¹ del 2,6%
- Buen comportamiento de la actividad, que propició un aumento del 8,5% en el Beneficio de Explotación Ajustado¹ y del 19,9% en el Beneficio de Explotación
- Aumento del 14,1% en el Beneficio Neto

• Resumen de Principales Magnitudes Financieras

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Ingresos	2.766,6	2.643,7	+4,7%
Ventas Económicas ¹	299,3	291,7	+2,6%
Beneficio de Explotación Ajustado ¹	75,2	69,3	+8,5%
Margen sobre Ventas Económicas ¹	25,1%	23,8%	+130 p.b.
Beneficio de Explotación	68,1	56,9	+19,9%
Beneficio Neto	51,7	45,3	+14,1%

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

Durante el primer trimestre de este ejercicio fiscal, la pandemia ha registrado nuevas olas provocadas por la aparición de nuevas variantes del virus. Aunque estas variantes, especialmente ómicron, han resultado mucho más contagiosas que las anteriores, sus efectos son mucho más leves para los infectados. Este hecho, junto con una elevada tasa de vacunación y el mantenimiento de las medidas higiénicas, han permitido mantener un nivel de actividad general más normalizado que en los mismos meses del ejercicio anterior, a pesar de que en algunos casos se han adoptado ciertas medidas restrictivas y de control de la movilidad.

Al igual que sucedió en el ejercicio anterior, los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 que hayan podido producirse en el presente ejercicio, 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 durante la pandemia. Por este motivo se considera que el efecto global del COVID-19 es neutro en los resultados de la Compañía.

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

Los **Ingresos** del Grupo han aumentado un 4,7% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en todos los negocios principales en Iberia e Italia.

Las **Ventas Económicas**¹ han registraron un aumento del 2,6%, situándose en 299,3 millones de euros por las mejoras en la distribución de tabaco, en Transporte y en Distribución farmacéutica en Iberia, así como en la distribución de productos de conveniencia en Iberia e Italia. Cabe destacar el aumento de doble dígito registrado en las Ventas Económicas¹ de la distribución de productos de conveniencia en Italia.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

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 0,8%, por debajo del aumento registrado por las Ventas Económicas¹, pese a las tendencias inflacionistas observadas en el trimestre.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ ha alcanzado los 75,2 millones de euros, aumentando un 8,5% con respecto al ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas¹ fue del 25,1% frente al 23,8% obtenido en el primer trimestre del ejercicio 2021.

Los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el trimestre tuvieron un impacto neto positivo en los resultados de alrededor de +1 millones de euros mientras que en el mismo periodo del ejercicio 2021 el impacto fue de alrededor de -5 millones de euros.

Los costes de reestructuración¹ se han mantenido al mismo nivel que en el primer trimestre del ejercicio pasado y han alcanzado los 1,7 millones de euros.

Es este primer trimestre, se han generado plusvalías por importe de 6,1 millones de euros, frente a los 1,1 millones de euros del mismo periodo del ejercicio anterior. Estas plusvalías proceden de la venta de dos almacenes en España.

El **Beneficio de Explotación** se ha incrementado un 19,9% y se situó en 68,1 millones de euros.

Los **Resultados Financieros** se han reducido de modo significativo debido, principalmente, a que durante el primer trimestre del ejercicio 2021 se recibieron 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. En el primer trimestre del presente ejercicio se han situado en 3,9 millones de euros frente a 7,9 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El tipo impositivo efectivo se ha mantenido prácticamente estable, siendo del 26,8% en los tres primeros meses de este ejercicio y del 26,9% en el primer trimestre de 2021.

El resultado neto obtenido de las operaciones continuadas aumentó un 11,4%, alcanzando los 52,7 millones de euros, mientras que el resultado neto de operaciones interrumpidas fue de -1,1 millones de euros frente a los -1,8 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el **Beneficio Neto** aumentó un 14,1% hasta los 51,7 millones de euros.

NOTA ACLARATORIA SOBRE LA COMPARABILIDAD ENTRE EJERCICIOS

Al cierre del ejercicio 2021, se produjeron una serie de cambios en el reporte financiero del Grupo que afectan a la comparabilidad entre ejercicios, por lo que se han reexpresado las magnitudes reportadas durante dicho ejercicio, para asegurar dicha comparabilidad. Los cambios consisten en la consideración de la filial Supergroup (anteriormente subsegmento Otros negocios Francia) como activo disponible para la venta, el reporte separado del negocio de Logista Pharma (actualmente es el subsegmento Distribución farmacéutica Iberia, anteriormente formaba parte de Otros negocios Iberia) y la inclusión del negocio de Polonia en el subsegmento Tabaco y productos relacionados Iberia (anteriormente en el segmento Corporativos y Otros). Por último, el segmento de Corporativos y Otros desaparece, repartiéndose los gastos corporativos entre los tres segmentos restantes.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de Ingresos (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Iberia	890,5	802,4	11,0%
Tabaco y Productos Relacionados	767,8	687,0	11,7%
Transporte	110,4	105,0	5,2%
Distribución farmacéutica	51,3	44,6	15,2%
Otros Negocios	4,4	4,4	(1,8)%
Ajustes	(43,4)	(38,6)	(12,2)%
Francia	928,8	1.011,4	(8,2)%
Tabaco y Productos Relacionados	928,8	1.011,4	(8,2)%
Italia	959,6	840,6	14,2%
Tabaco y Productos Relacionados	959,6	840,6	14,2%
Ajustes	(12,2)	(10,6)	(15,3)%
Total Ingresos	2.766,6	2.643,7	4,7%

Evolución de Ventas Económicas¹ (Por segmento y actividad)

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Iberia	172,0	161,4	6,6%
Tabaco y Productos Relacionados	83,1	74,3	11,9%
Transporte	78,3	77,0	1,7%
Distribución farmacéutica	21,9	20,7	5,7%
Otros Negocios	4,2	4,2	(0,9)%
Ajustes	(15,5)	(14,8)	(4,8)%
Francia	54,3	56,4	(3,6)%
Tabaco y Productos Relacionados	54,3	56,4	(3,6)%
Italia	74,1	75,2	(1,5)%
Tabaco y Productos Relacionados	74,1	75,2	(1,5)%
Ajustes	(1,1)	(1,3)	12,3%
Total Ventas Económicas¹	299,3	291,7	2,6%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución de EBIT Ajustado¹ (Por segmento)

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Iberia	43,4	34,8	24,7%
Francia	11,9	13,9	(14,4)%
Italia	19,8	20,5	(3,4)%
Total EBIT Ajustado¹	75,2	69,3	8,5%

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 al cierre del primer trimestre de los ejercicios 2022 y 2021:

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020
Beneficio de Explotación Ajustado¹	75,2	69,3
(-) Costes de Reestructuración ¹	(1,7)	(1,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(13,0)	(13,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	6,1	1,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,6	1,2
Beneficio de Explotación	68,1	56,9

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Evolución por segmentos

A. Iberia: España, Portugal y Polonia

Los **Ingresos** de Iberia ascendieron a 890 millones de euros, registrando un alza del 11,0% respecto del ejercicio anterior. Las **Ventas Económicas**¹ se situaron en 172 millones de euros, un 6,6% por encima de los 161,4 millones de euros registrados en el primer trimestre del ejercicio 2021.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Tabaco y productos relacionados** aumentaron un 11,7% 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 3,5% en el primer trimestre del ejercicio respecto al mismo periodo del ejercicio 2021, siendo mayores tanto en España como en Portugal.

En el primer trimestre del ejercicio, algunos fabricantes de tabaco subieron los precios de venta al público de ciertas referencias en 0,15 euros por cajetilla, por lo que se obtuvieron resultados positivos por variaciones de valor de los inventarios de alrededor de 7 millones de euros, mientras que en el ejercicio precedente no se registraron impactos materiales por este concepto. No se produjeron modificaciones en los impuestos especiales sobre el tabaco en el periodo en ninguno de los dos ejercicios.

La actividad de Polonia registró un buen comportamiento en el comienzo del ejercicio.

Los ingresos de la distribución de productos de conveniencia han crecido por encima del 15% en el primer trimestre del ejercicio, registrando una muy buena evolución en los nuevos clientes incorporados en el ejercicio anterior y con los que accedemos a nuevos canales, así como un sólido aumento en la distribución a gasolineras Repsol y a estancos.

Así, las Ventas Económicas¹ de Tabaco y productos relacionados de Iberia, aumentaron un 11,9% respecto al ejercicio anterior 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.

Los Ingresos de la línea de negocio de **Transporte** han crecido un 5,2% y se situaron en 110,4 millones de euros.

La actividad de paquetería (Nacex) ha registrado una ligera caída en los tres primeros meses del ejercicio. Gracias al crecimiento experimentado por las entregas y el buen comportamiento de las tarifas en la actividad B2B se mitigó el impacto de la reducción del número de entregas B2C de comercio electrónico, tras el importante aumento experimentado en el primer trimestre del ejercicio anterior.

Cabe destacar el desarrollo de la red de puntos de entrega y recogida de Nacex que ya son más de 2.300 puntos en España. Las entregas a través de esta red se han duplicado respecto al año anterior, lo que permite alcanzar una mayor eficiencia y sostenibilidad en las entregas respecto a otros operadores.

Por otro lado, la progresiva recuperación que ha venido experimentando la actividad de paquetería industrial (Logista Parcel) en los últimos meses, ha permitido registrar aumentos de dígito medio alto en el primer trimestre del presente ejercicio. Durante el primer trimestre del ejercicio se ha experimentado una clara recuperación de los sectores farmacéutico y alimentación, especialmente en este último, que ha venido sufriendo desde hace meses el impacto de la pandemia.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

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 acusaron las tensiones inflacionistas a las que está sometido el sector y retrocedieron frente al primer trimestre del ejercicio 2021. Cabe esperar que esta tendencia se revierta a lo largo del resto del ejercicio, a medida que se actualicen las tarifas de los clientes.

Las Ventas Económicas¹ en Transporte han aumentado un 1,7% hasta situarse en 78,3 millones de euros.

Los Ingresos de **Distribución farmacéutica** aumentaron un 15,2%, situándose en 51,3 millones de euros y las Ventas Económicas¹ se elevaron un 5,7% hasta los 21,9 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 en este primer trimestre un descenso considerable. Se han incorporado nuevos clientes cuya actividad se centra en la distribución a las farmacias, así como en la distribución de autotest del COVID-19 a farmacias y a otros centros sanitarios.

En este periodo se han impulsado especialmente dos servicios para nuestros clientes:

- distribución de medicamentos al domicilio de los pacientes desde el servicio farmacéutico de los hospitales, actividad que pasa a integrar el portfolio de servicios generales que se ofrecen al sector y
- distribución de medicamentos veterinarios, derivado del gran dinamismo del sector de mascotas y del cambio legislativo que entró en vigor en enero, que endurece los 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.

Los Ingresos de la distribución de publicaciones (**Otros negocios**) se han reducido ligeramente, así como sus Ventas Económicas¹ que descendieron un 0,9% hasta los 4,2 millones de euros.

El total de costes operativos¹ de Iberia aumentó un 1,4% en el periodo.

El **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se situó en 43,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 24,7% respecto al primer trimestre del ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración¹ no han sido muy significativos en ninguno de los dos ejercicios (1,4 millones de euros en el presente y 0,6 millones de euros en el anterior). Sin embargo, las plusvalías por venta de activos fueron superior a las obtenidas en el primer trimestre de ejercicio 2021 (6,3 millones de euros y 1,2 millones de euros, respectivamente). Por todo ello, el **Beneficio de Explotación** aumentó un 36,3% hasta los 49,9 millones de euros, frente a los 36,6 millones registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior

B. Francia

Las **Ventas Económicas**¹ de Francia han descendido un 3,6% hasta situarse en 54,2 millones de euros. Los incrementos obtenidos en la distribución de transacciones electrónicas no han compensado

el comportamiento negativo de las Ventas Económicas¹ de distribución de tabaco y de productos de conveniencia.

La reducción de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al primer trimestre del ejercicio anterior, que fue del 8,1% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) ha sido la razón principal que motivó el descenso de un 8,2% en los **Ingresos**, hasta los 929 millones de euros, ya que durante el periodo, no se han producido cambios significativos en los precios del tabaco, lo que contrasta con la subida registrada en el primer trimestre del 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 se tradujeron en un impacto negativo en el valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros en el ejercicio 2021, frente a un impacto no material en el presente ejercicio.

La distribución de productos de conveniencia ha mostrado un comportamiento irregular dependiendo de las categorías, registrando crecimientos en la categoría de alimentación y droguería que mitigaron las caídas experimentadas en los productos más directamente relacionados con el consumo del tabaco de liar (RYO), especialmente en el papel de liar.

El total de costes operativos¹ en Francia se ha reducido un 0,1% y el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ ha caído un 14,4% hasta los 11,9 millones de euros, frente a los 13,9 millones de euros obtenidos en el primer trimestre del ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración¹ han sido prácticamente inexistentes en los primeros meses del ejercicio 2022 y 2021 y se registró la misma amortización por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 13 millones de euros. El **Beneficio de Explotación** se ha reducido hasta los -1,3 millones de euros desde los 0,7 millones de euros obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

C. Italia

Los **Ingresos** de Italia han aumentado un 14,2%, hasta situarse en 959 millones de euros, por el aumento de los ingresos tanto en distribución de productos de conveniencia como de tabaco respecto al mismo periodo del ejercicio 2021.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 4,1% superiores a los del primer trimestre del ejercicio precedente debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos y a la práctica estabilidad de los volúmenes de cigarrillos (-0,6%).

Durante el presente trimestre, no se han producido cambios en los impuestos especiales sobre el tabaco, y los precios de venta al público de los productos del tabaco se han mantenido prácticamente estables. Sin embargo, se ha registrado un impacto neto de -6 millones de euros en los resultados del trimestre como consecuencia de la actualización de impuestos por la aplicación del precio medio ponderado del año 2021, en vigor a partir del 1 de enero de 2022. Las variaciones de precios e impuestos tuvieron un impacto neto de alrededor de -3 millones de euros en los resultados del mismo periodo del ejercicio anterior.

El aumento de los ingresos derivados de servicios a fabricantes, así como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia han permitido mitigar el ligero descenso experimentado por las Ventas Económicas¹ de distribución de tabaco, de modo que las **Ventas Económicas**¹ de Italia retrocedieron un 1,5% situándose en 74,1 millones de euros.

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

El crecimiento de las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia sigue siendo muy sólido, lo que también se traduce en una positiva evolución de los servicios de valor añadido asociados a este tipo de productos.

Por otro lado, la senda de crecimiento observada en la distribución de productos de conveniencia en anteriores periodos se ha confirmado en el primer trimestre del presente ejercicio y las Ventas Económicas¹ de distribución de productos de conveniencia han continuado aumentando a tasas de doble dígito.

El buen comportamiento de las ventas, a pesar de la persistencia de la pandemia 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, en 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, alcanzando además nuevos puntos de venta en el canal HORECA.

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

El total de costes operativos¹ de Italia se ha reducido un 0,8% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio, con lo que el **Beneficio de Explotación Ajustado**¹ se ha situado en los 19,8 millones de euros, un 3,4% inferior a los 20,5 millones de euros obtenidos en el primer trimestre de 2021.

Los costes de reestructuración¹ ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio algo inferiores a los del ejercicio anterior, no siendo muy significativos en ninguno de los dos ejercicios (0,3 millones de euros frente a 0,9 millones de euros en 2021).

El **Beneficio de Explotación** en este trimestre se ha situado en 19,6 millones de euros, no sufriendo variación respecto al mismo periodo del ejercicio precedente.

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 está referida al tipo básico del Banco Central Europeo más un diferencial de 75 puntos básicos. El tipo básico del Banco Central Europeo se mantuvo en el 0% en el primer trimestre de ambos ejercicios.

La tesorería media durante el primer trimestre del presente ejercicio fue de 2.253 millones de euros frente a 2.563 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente.

Los resultados financieros en los tres primeros meses del ejercicio se situaron en 3,9 millones de euros, muy por debajo de los obtenidos en el primer trimestre del ejercicio 2021 (7,9 millones de euros) ya que, en dicho periodo, incluían, además de la remuneración obtenida por la mayor tesorería, 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).

B. Evolución del Beneficio neto

Los costes de reestructuración¹ registrados en el presente ejercicio, se han situado al mismo nivel que en el primer trimestre del ejercicio anterior (1,7 millones de euros) y se han registrado unas mayores plusvalías (6,1 millones de euros) que en el ejercicio precedente (1,1 millones de euros), lo que ha permitido compensar los menores resultados financieros. Esto, unido a la buena evolución de los negocios, se ha traducido en un aumento del 11,3% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 72,1 millones de euros.

El tipo impositivo efectivo ha sido muy similar al del primer trimestre de 2021 y se ha situado en el 26,8%. El tipo impositivo efectivo en el ejercicio anterior fue del 26,9%.

El Beneficio de las operaciones continuadas en el trimestre aumentó hasta los 52,7 millones de euros lo que supone un crecimiento del 11,4% respecto a los 47,3 millones de euros obtenidos durante el mismo periodo del 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 interrumpidas a partir de ese momento. Para asegurar la comparabilidad entre los ejercicios 2022 y 2021, ambos se han reexpresado conforme a esta clasificación, siendo los Resultados de operaciones discontinuadas -1,1 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio 2022 y -1,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio 2021.

El 2 de febrero de 2022, se ha cerrado la venta de la compañía a Benoît & Co., una empresa familiar francesa, una vez concluidos los trámites consultivos con los sindicatos y el resto de trámites habituales en este tipo de operaciones. El impacto adicional al ya registrado en el primer trimestre en el resultado de operaciones discontinuadas ascenderá a -10 millones de euros y se reflejará en los resultados del segundo trimestre.

¹ Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

El Beneficio Neto, incluyendo las operaciones continuadas y las discontinuadas se elevó a 51,7 millones de euros, registrando un aumento del 14,1% respecto al ejercicio precedente.

El Beneficio básico por acción en el periodo ha sido de 0,39 euros frente a 0,34 euros en el primer trimestre del ejercicio 2021, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La compañía poseía, al 31 de diciembre de 2021, 874.881 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 resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA), que en el primer trimestre del presente ejercicio ha aumentado un 8,8% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del comportamiento positivo de la actividad, junto con la menor salida de caja por inversiones netas en el periodo, financiaron sobradamente la menor contribución de los resultados financieros y la mayor cuantía de impuestos normalizados. Como consecuencia de todo ello, la creación de caja fue un 11,9% superior a la conseguida en el ejercicio anterior.

La variación de capital circulante al cierre del primer trimestre tuvo un impacto positivo en la generación de caja del periodo, lo que contrasta con el impacto negativo registrado al cierre del primer trimestre del ejercicio 2021, ya que en ese ejercicio reflejaba el impacto de la finalización de la modificación temporal en algunos países de las condiciones de pago de los impuestos especiales.

La generación de caja libre al 31 de diciembre de 2021 ha sido positiva, habiendo alcanzado los 195,2 millones de euros.

D. Política de dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2021 acordó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2021 de 110 millones de euros (0,83 euros por acción), que se pagará el día 24 de febrero 2022.

Por tanto, añadiendo este pago al pago a cuenta del ejercicio 2021 de 54 millones de euros (0,41 euros por acción) efectuado el 27 de agosto de 2021, el dividendo total correspondiente al ejercicio 2021 alcanzó una cuantía de 164 millones de euros (1,24 por acción), lo que representa un aumento del 5,1% respecto al repartido en el ejercicio anterior y supone un 95% del Beneficio neto del ejercicio.

E. Evolución previsible del negocio

Las actuales circunstancias del mercado y el comportamiento registrado por la actividad en estos tres primeros meses del ejercicio fiscal permiten esperar que para el cierre del ejercicio 2022 el Beneficio de Explotación Ajustado¹ registre, de modo orgánico, un crecimiento de dígito sencillo medio sobre el obtenido en el ejercicio 2021.

En línea con los planes estratégicos 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 de pequeño/mediano tamaño complementarias y sinérgicas. En todo caso, el mantenimiento de la política de dividendos será una prioridad para Logista.

Apéndice

Cuenta de Resultados

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Ingresos	2.766,6	2.643,7	4,7%
Ventas Económicas¹	299,3	291,7	2,6%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(189,7)	(189,1)	(0,3)%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(12,9)	(12,2)	(5,9)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(21,5)	(21,1)	(1,8)%
Total costes operativos¹	(224,1)	(222,4)	(0,8)%
EBIT Ajustado¹	75,2	69,3	8,5%
<i>Margen¹ %</i>	25,1%	23,8%	130 p.b.
(-) Costes de reestructuración ¹	(1,7)	(1,7)	1,0%
(-) Amort. Activos Logista France	(13,0)	(13,1)	0,0%
(+/-) Rtdo. enajenación y deterioro	6,1	1,1	(443,3)%
(+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros	1,6	1,2	32,2%
Beneficio de Explotación	68,1	56,9	19,9%
(+) Ingresos Financieros	4,5	8,8	(49,3)%
(-) Gastos Financieros	(0,6)	(0,9)	38,6%
Beneficio antes de Impuestos	72,1	64,8	11,3%
(-) Impuesto sobre Sociedades	(19,3)	(17,4)	(10,8)%
<i>Tipo Impositivo Efectivo</i>	26,8%	26,9%	110 p.b.
(+/-) Resultado de Operaciones Interrumpidas	(1,1)	(1,8)	(41,8)%
(+/-) Otros Ingresos / (Gastos)	0,0	0,0	n.r.
(-) Intereses Minoritarios	(0,0)	(0,2)	97,2%
Beneficio Neto	51,7	45,3	14,1%

¹ Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"

Estado de Flujos de Efectivo

M€	1 Oct. 2021 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	Variación
EBITDA	93,9	86,3	7,6
Reestructuración y Otros Pagos	(4,5)	(4,9)	0,4
Resultado Financiero	4,4	8,4	(4,1)
Impuestos normalizados	(22,1)	(20,4)	(1,7)
Inversiones Netas	4,4	(1,5)	5,9
Cash Flow Normalizado	76,0	67,9	8,1
Variación Capital Circulante	79,2	(1.226,2)	1.305,4
Efecto de fecha corte en impuestos	40,0	32,7	7,3
Cash Flow Libre	195,2	(1.125,6)	1.320,8

Balance

M€	31 Diciembre 2021	30 Septiembre 2021
Activos Tangibles y otros Activos Fijos	314,6	320,6
Activos Financieros Fijos Netos	21,6	19,8
Fondo de Comercio Neto	920,8	920,8
Otros Activos Intangibles	340,3	354,0
Activos por Impuestos Diferidos	12,6	14,5
Inventario Neto	1.252,8	1.467,1
Cuentas a Cobrar Netas y Otros	1.804,4	2.150,7
Caja y Equivalente	2.462,1	2.298,7
Activos mantenidos para la venta	32,3	41,6
Activos Totales	7.161,6	7.587,8
Fondos Propios	573,0	523,6
Intereses Minoritarios	0,8	0,8
Pasivos No Corrientes	129,2	137,1
Pasivos por Impuestos Diferidos	236,4	239,3
Deuda Financiera a c/p	49,9	72,4
Provisiones a c/p	7,6	7,3
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar	6.123,7	6.566,0
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	41,1	41,3
Pasivos Totales	7.161,6	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 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020
Ingresos ordinarios	2.766,6	2.643,7
Aprovisionamientos	(2.467,3)	(2.352,0)
Beneficio Bruto	299,3	291,7

- **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 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020
Beneficio de Explotación Ajustado	75,2	69,3
(-) Costes de Reestructuración	(1,7)	(1,7)
(-) Amortización Activos Logista France	(13,0)	(13,1)
(+/-) Resultado Enajenación y Deterioro	6,1	1,1
(+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros	1,6	1,2
Beneficio de Explotación	68,1	56,9

- **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 – 31 Dic. 2021	1 Oct. 2020 – 31 Dic. 2020	% Variación
Ventas Económicas	299,3	291,7	2,6%
Beneficio de Explotación Ajustado	75,2	69,3	8,5%
Margen sobre Ventas Económicas	25,1%	23,8%	+130 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, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

- **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.
