

**Informe de Revisión Limitada**

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados e**  
**Informe de Gestión Intermedio Consolidado**  
**correspondientes al período de seis meses terminado**  
**el 31 de marzo de 2021**

## **INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS INTERMEDIOS**

A los Accionistas de COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. por encargo del Consejo de Administración

### **Informe sobre los estados financieros intermedios condensados consolidados**

---

#### **Introducción**

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios condensados consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y Sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2021 y la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos condensados y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

---

#### **Alcance de la revisión**

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

---

#### **Conclusión**

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

---

### **Párrafo de énfasis**

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2020. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

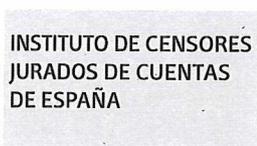
### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades dependientes.

---

### **Párrafo sobre otras cuestiones**

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.



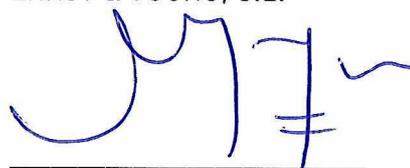
ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 01/21/06522  
30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
.....

Sello distintivo de otras actuaciones  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



María del Tránsito Rodríguez Alonso

6 de mayo de 2021

**Compañía de  
Distribución Integral  
Logista Holdings, S.A. y  
Sociedades  
Dependientes**

Estados Financieros Intermedios  
Condensados Consolidados  
correspondientes al período de seis  
meses terminado el 31 de marzo de  
2021 e Informe de Gestión Intermedio

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**  
(Miles de Euros)

| ACTIVO  | Nota | 31-03-2021       | 30-09-2020       | PATRIMONIO NETO Y PASIVO  | Nota | 31-03-2021       | 30-09-2020       |
|---|------|------------------|------------------|---|------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>                           |      |                  |                  | <b>PATRIMONIO NETO:</b>   |      |                  |                  |
| Propiedad, planta y equipo                            | 5    | 345.367          | 358.863          | Capital social  | 8    | 26.550           | 26.550           |
| Propiedades de inversión                              |      | 14.251           | 14.390           | Prima de emisión  |      | 867.808          | 867.808          |
| Fondo de comercio                                     | 4    | 920.800          | 920.800          | Reservas de la Sociedad Dominante                                 |      | 270.597          | 42.806           |
| Otros activos intangibles                             | 4    | 380.697          | 408.095          | Reservas de reorganización  |      | (753.349)        | (753.349)        |
| Participaciones en empresas asociadas                 |      | 4.547            | 2.895            | Reservas en sociedades consolidadas                               |      | (14.448)         | 215.566          |
| Otros activos financieros no corrientes               | 6    | 16.302           | 16.330           | Diferencias de conversión   |      | (103)            | (101)            |
| Activos por impuestos diferidos                       |      | 16.195           | 18.719           | Reservas por primera aplicación de NIIF                           |      | 19.950           | 19.950           |
| <b>Total activo no corriente</b>                      |      | <b>1.698.159</b> | <b>1.740.092</b> | Beneficios consolidados del periodo                               |      | 87.778           | 157.184          |
|   |      |                  |                  | Dividendo a cuenta  |      | -                | (51.569)         |
|   |      |                  |                  | Acciones Propias  | 8    | (13.016)         | (10.681)         |
|   |      |                  |                  | Patrimonio neto atribuible al accionista de la Sociedad Dominante |      | 491.767          | 514.164          |
|   |      |                  |                  | Intereses minoritarios  |      | 788              | 2.134            |
|   |      |                  |                  | <b>Total patrimonio neto</b>                                      |      | <b>492.555</b>   | <b>516.298</b>   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                              |      |                  |                  | <b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>                                       |      |                  |                  |
| Existencias   |      | 1.359.774        | 1.294.312        | Otros pasivos financieros no corrientes                           | 7    | 119.620          | 128.184          |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar       |      | 1.927.622        | 1.900.529        | Provisiones no corrientes   | 9    | 38.286           | 39.454           |
| Administraciones Públicas deudoras                    |      | 64.825           | 80.400           | Pasivos por impuesto diferido                                     |      | 248.049          | 253.560          |
| Otros activos financieros corrientes                  | 6    | 1.979.631        | 2.664.078        | <b>Total pasivo no corriente</b>                                  |      | <b>405.955</b>   | <b>421.198</b>   |
| Tesorería y otros activos líquidos equivalentes       |      | 165.370          | 162.741          | <b>PASIVO CORRIENTE:</b>  |      |                  |                  |
| Otros activos corrientes                              |      | 13.512           | 4.770            | Otros pasivos financieros corrientes                              | 7    | 79.234           | 77.386           |
| <b>Total activo corriente</b>                         |      | <b>5.510.734</b> | <b>6.106.830</b> | Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar                  |      | 1.189.802        | 1.145.033        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA</b> |      | <b>2.298</b>     | <b>18</b>        | Administraciones Públicas acreedoras                              |      | 4.958.482        | 5.598.599        |
|   |      |                  |                  | Provisiones corrientes  | 9    | 10.532           | 13.498           |
|   |      |                  |                  | Otros pasivos corrientes  |      | 74.631           | 74.928           |
|   |      |                  |                  | <b>Total pasivo corriente</b>                                     |      | <b>6.312.681</b> | <b>6.909.444</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                   |      | <b>7.211.191</b> | <b>7.846.940</b> | <b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>                             |      | <b>7.211.191</b> | <b>7.846.940</b> |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte íntegramente del balance condensado consolidado al 31 de marzo de 2021.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES  
DEPENDIENTES**  
**CUENTAS DE RESULTADOS CONDENSADAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS  
DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**  
(Miles de Euros)

|   | Nota | 31-03-2021     | 31-03-2020     |
|---|------|----------------|----------------|
| Ingresos ordinarios   | 12   | 5.237.838      | 5.004.241      |
| Aprovisionamientos  |      | (4.638.081)    | (4.437.387)    |
| <b>Beneficio bruto</b>  |      | <b>599.757</b> | <b>566.854</b> |
| Coste de redes logísticas:  |      |                |                |
| Gastos de personal  |      | (93.797)       | (93.944)       |
| Gastos de transporte  |      | (128.403)      | (126.418)      |
| Gastos de delegaciones provinciales   |      | (39.569)       | (38.858)       |
| Depreciación y amortización   |      | (59.323)       | (58.084)       |
| Otros gastos de explotación   |      | (91.869)       | (87.506)       |
| Total coste de redes logísticas   |      | (412.961)      | (404.810)      |
| Gastos comerciales:   |      |                |                |
| Gastos de personal  |      | (22.228)       | (22.414)       |
| Otros gastos de explotación   |      | (11.269)       | (12.727)       |
| Total gastos comerciales  |      | (33.497)       | (35.141)       |
| Gastos de investigación:  |      | (1.265)        | (1.373)        |
| Gastos oficinas centrales:  |      |                |                |
| Gastos de personal  |      | (34.969)       | (31.120)       |
| Depreciación y amortización   |      | (2.788)        | (2.733)        |
| Otros gastos de explotación   |      | (6.839)        | (8.025)        |
| Total gastos oficinas centrales   |      | (44.596)       | (41.878)       |
| Participación en resultados de empresas puestas en equivalencia               |      | 1.653          | 655            |
| Resultado neto de la enajenación y deterioro de activos no corrientes         | 5    | 1.129          | 330            |
| Otros resultados  |      | (14)           | 140            |
| <b>Beneficio de explotación</b>   |      | <b>110.205</b> | <b>84.777</b>  |
| Ingresos financieros  |      | 12.674         | 7.679          |
| Gastos financieros  |      | (1.783)        | (1.568)        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | 12   | <b>121.096</b> | <b>90.888</b>  |
| Impuesto sobre Sociedades   | 14   | (33.180)       | (24.812)       |
| <b>Beneficio del periodo procedente de operaciones continuadas</b>            |      | <b>87.915</b>  | <b>66.076</b>  |
| Pérdida del periodo procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos |      | -              | -              |
| <b>Beneficio del periodo</b>  |      | <b>87.915</b>  | <b>66.076</b>  |
| Atribuible a:   |      |                |                |
| Accionistas de la Sociedad Dominante  |      | 87.778         | 65.884         |
| Intereses minoritarios  |      | 138            | 192            |
| <b>Beneficio básico por acción</b>  | 3    | <b>0,67</b>    | <b>0,50</b>    |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante de la cuenta de resultados condensada consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS

EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

(Miles de Euros)

|  | 31-03-2021    | 31-03-2020    |
|--|---------------|---------------|
| <b>Resultado del periodo</b>   | <b>87.915</b> | <b>66.076</b> |
| Ingresos/(gastos) en activos disponibles para la venta registrados en patrimonio   | -             | -             |
| Ingresos/(gastos) en coberturas de flujos de caja registrados en patrimonio (Neto) | -             | -             |
| Ganancias (Pérdidas) actuariales registrados en patrimonio                         | -             | -             |
| Diferencias de conversión  | (1)           | (77)          |
| Ingresos/(gastos) por impuestos registrados en patrimonio                          | -             | -             |
| <b>Total ingresos/(gastos) netos reconocidos directamente en patrimonio</b>        | <b>(1)</b>    | <b>(77)</b>   |
| <b>Total ingresos y gastos consolidados reconocidos en el periodo</b>              | <b>87.914</b> | <b>65.999</b> |
| <b>Atribuible a:</b>   |               |               |
| Accionistas de la Sociedad Dominante   | 87.776        | 65.807        |
| Intereses minoritarios   | 138           | 192           |
| <b>Total atribuible</b>  | <b>87.914</b> | <b>65.999</b> |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONDENSADO CONSOLIDADO  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Miles de Euros)

|  | Capital Social | Prima de Emisión | Reservas de la Sociedad Dominante | Reservas de Reorganización | Reservas en Sociedades Consolidadas | Diferencias de Conversión | Reservas por primera aplicación de NIIF | Beneficios Consolidados del Periodo | Dividendo a cuenta | Acciones Propias | Patrimonio Neto Atribuible al Accionista de la Sociedad Dominante | Intereses Minoritarios | Total Patrimonio Neto |
|--|----------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------|---|-------------------------------------|--------------------|------------------|---|------------------------|-----------------------|
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2019</b>                     | <b>26.550</b>  | <b>867.808</b>   | <b>35.431</b>                     | <b>(753.349)</b>           | <b>216.482</b>                      | <b>(48)</b>               | <b>19.950</b>                           | <b>164.626</b>                      | <b>(48.938)</b>    | <b>(9.893)</b>   | <b>518.619</b>  | <b>1.727</b>           | <b>520.346</b>        |
| Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | (77)                      | -                                       | 65.884                              | -                  | -                | 65.807  | -                      | 65.807                |
| Resultado atribuible a minoritarios                          | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | 192                    | 192                   |
| <b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                          | <b>-</b>                   | <b>-</b>                            | <b>(77)</b>               | <b>-</b>                                | <b>65.884</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>65.807</b>   | <b>192</b>             | <b>65.999</b>         |
| I. Operaciones con el accionista                             | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| Distribución de resultados:                                  | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| A reservas   | -              | -                | 9.505                             | -                          | (913)                               | -                         | -                                       | (8.592)                             | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| A dividendos (Nota 3)  | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | (156.034)                           | 48.938             | -                | (107.096)   | -                      | (107.096)             |
| Operaciones con acciones propias (Nota 8b):                  | -              | -                | (4.234)                           | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | (981)            | (5.215)   | -                      | (5.215)               |
| II. Otros movimientos  | -              | -                | 1.384                             | -                          | (3)                                 | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | 1.381   | -                      | 1.381                 |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>                          | <b>26.550</b>  | <b>867.808</b>   | <b>42.806</b>                     | <b>(753.349)</b>           | <b>215.566</b>                      | <b>(125)</b>              | <b>19.950</b>                           | <b>65.884</b>                       | <b>-</b>           | <b>(10.874)</b>  | <b>473.496</b>  | <b>1.919</b>           | <b>475.415</b>        |
|  |                |                  |                                   |                            |                                     |                           |   |                                     |                    |                  |   |                        |                       |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>                     | <b>26.550</b>  | <b>867.808</b>   | <b>42.806</b>                     | <b>(753.349)</b>           | <b>215.566</b>                      | <b>(101)</b>              | <b>19.950</b>                           | <b>157.184</b>                      | <b>(51.569)</b>    | <b>(10.681)</b>  | <b>514.164</b>  | <b>2.134</b>           | <b>516.298</b>        |
| Resultado neto del periodo atribuido a la Sociedad Dominante | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | (2)                       | -                                       | 87.778                              | -                  | -                | 87.776  | -                      | 87.776                |
| Resultado atribuible a minoritarios                          | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | 138                    | 138                   |
| <b>Ingresos y gastos reconocidos en el período</b>           | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>-</b>                          | <b>-</b>                   | <b>-</b>                            | <b>(2)</b>                | <b>-</b>                                | <b>87.778</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>87.776</b>   | <b>138</b>             | <b>87.914</b>         |
| I. Operaciones con el accionista                             | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| Distribución de resultados:                                  | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| A reservas   | -              | -                | 228.913                           | -                          | (227.570)                           | -                         | -                                       | (1.343)                             | -                  | -                | -   | -                      | -                     |
| A dividendos (Nota 3)  | -              | -                | -                                 | -                          | -                                   | -                         | -                                       | (155.841)                           | 51.569             | -                | (104.272)   | -                      | (104.272)             |
| Operaciones con acciones propias (Nota 8b):                  | -              | -                | (2.340)                           | -                          | -                                   | -                         | -                                       | -                                   | -                  | (2.335)          | (4.675)   | -                      | (4.675)               |
| II. Otros movimientos  | -              | -                | 1.218                             | -                          | (2.444)                             | -                         | -                                       | -                                   | -                  | -                | (1.226)   | (1.484)                | (2.710)               |
| <b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>                          | <b>26.550</b>  | <b>867.808</b>   | <b>270.597</b>                    | <b>(753.349)</b>           | <b>(14.448)</b>                     | <b>(103)</b>              | <b>19.950</b>                           | <b>87.778</b>                       | <b>-</b>           | <b>(13.016)</b>  | <b>491.767</b>  | <b>788</b>             | <b>492.555</b>        |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto condensado consolidado

correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

**COMPAÑÍA DE DISTRIBUCIÓN INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADOS CONSOLIDADOS  
CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020**

(Miles de Euros)

|  | Nota | 31-03-2021       | 31-03-2020       |
|--|------|------------------|------------------|
| <b>1. ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN:</b>  |      |                  |                  |
| <b>Resultado consolidado antes de impuestos procedente de operaciones continuadas</b>                              |      | <b>121.096</b>   | <b>90.888</b>    |
| <b>Ajustes al resultado-</b>   |      |                  |                  |
| Resultado de sociedades por puesta en equivalencia   |      | (1.653)          | (655)            |
| Depreciación y amortización  |      | 62.867           | 61.646           |
| Dotaciones/ (Reversiones) a las provisiones  |      | 2.079            | 3.448            |
| Resultados por venta y enajenación de inmovilizado   |      | (1.115)          | (370)            |
| Resultado financiero   |      | (11.923)         | (7.249)          |
| Gasto financiero por arrendamiento (IFRS 16)   |      | 1.032            | 1.138            |
| Otros ajustes  |      | 810              | 1.306            |
| <b>Resultado ajustado</b>  |      | <b>173.193</b>   | <b>150.152</b>   |
| <b>Variación neta en los activos / pasivos-</b>  |      |                  |                  |
| (Aumento)/Disminución de existencias   |      | (61.504)         | (222.798)        |
| (Aumento)/Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, otros activos corrientes y no corrientes |      | (39.684)         | 270.667          |
| Aumento/(Disminución) de acreedores comerciales  |      | 44.769           | (16.711)         |
| Aumento/(Disminución) de otros pasivos corrientes y no corrientes  |      | (675.208)        | (421.009)        |
| Impuesto sobre beneficios pagados  |      | 5.974            | (61.869)         |
| Ingresos y gastos financieros  |      | 11.923           | 6.997            |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (I)</b>  |      | <b>(540.537)</b> | <b>(294.571)</b> |
| <b>2. ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>  |      |                  |                  |
| Inversión neta en propiedad, planta y equipos  |      | (9.052)          | (12.148)         |
| Inversión neta en activos intangibles  |      | (4.025)          | (5.895)          |
| Variación de otros activos financieros corrientes y no corrientes  |      | 681.234          | 420.813          |
| Enajenación de activos no corrientes mantenidos para la venta  |      | -                | -                |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (II)</b>   |      | <b>668.157</b>   | <b>402.770</b>   |
| <b>3. ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>   |      |                  |                  |
| Dividendos pagados (-)   | 3    | (104.272)        | (107.096)        |
| Otros pagos de instrumentos de patrimonio  |      | (3.618)          | (3.435)          |
| Variación de endeudamiento a corto plazo   |      | (253)            | 440              |
| Pagos por arrendamiento (IFRS 16)  |      | (16.848)         | (16.631)         |
| <b>Total flujos de efectivo netos de las actividades de financiación (III)</b>                                     |      | <b>(124.991)</b> | <b>(126.722)</b> |
| <b>4. AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III)</b>  |      | <b>2.629</b>     | <b>(18.523)</b>  |
| <b>Tesorería y otros activos líquidos al inicio del ejercicio</b>  |      | <b>162.741</b>   | <b>160.650</b>   |
| Variación neta de tesorería y otros activos líquidos del ejercicio   |      | 2.629            | (18.523)         |
| <b>Total Tesorería y otros activos líquidos equivalentes al final del ejercicio</b>                                |      | <b>165.370</b>   | <b>142.127</b>   |

Las Notas explicativas 1 a 15 adjuntas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo condensado consolidado correspondiente al periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

# Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021

## 1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y otra información

### a) *Introducción*

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., fue constituida como sociedad anónima el 13 de mayo de 2014, siendo su Accionista Único Altadis, S.A.U., sociedad perteneciente a su vez al grupo Imperial Brands Plc. Con fecha 4 de junio de 2014, la Sociedad Dominante realizó una ampliación de capital suscrita íntegramente por Altadis, S.A.U. mediante la aportación no dineraria de las acciones representativas del 100% del capital social de Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., hasta ese momento sociedad cabecera del Grupo Logista, pasando la Sociedad a ser, a partir de entonces, la Sociedad Dominante de dicho Grupo.

La Sociedad Dominante está domiciliada en Leganés (Madrid), Polígono Industrial Polvoranca, calle Trigo, número 39.

Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. es cabecera de un grupo de entidades dependientes, nacionales y extranjeras, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con ella, el Grupo Logista (en adelante, el Grupo o Logista).

El Grupo es un distribuidor y operador logístico que proporciona a distintos canales de distribución una amplia gama de productos y servicios de valor añadido, que incluyen tabaco y productos relacionados, productos de conveniencia, documentos y productos electrónicos (como la recarga de tarjetas de telefonía móvil y de transporte), productos farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías. Con el objeto de prestar estos servicios, el Grupo cuenta con una completa red de infraestructuras que cubre toda la cadena de valor, desde la recogida de los productos hasta la entrega en los puntos de venta.

Con fecha 14 de julio de 2014 culminó el proceso de oferta de venta de acciones de la Sociedad Dominante, estando actualmente sus títulos admitidos a cotización en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista correspondientes al ejercicio 2020 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas con fecha 4 de febrero de 2021.

### b) Bases de presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados se presentan de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 sobre Información Financiera Intermedia, y han sido formulados por los Administradores de la Sociedad Dominante el 6 de mayo de 2021, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2020.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados son los mismos que los aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y adicionalmente se han considerado las normas e interpretaciones cuya fecha de aplicación obligatoria para el Grupo es 1 de octubre de 2020. Al respecto, las principales normas aplicables son:

| <b>Normas y modificaciones de normas</b>  | <b>Contenido</b>  | <b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b> |
|---|---|--|
| Modificación de la NIIF 3 Definición de un negocio                                    | Clarificaciones a la definición de un negocio   | 1 de enero de 2020   |
| Modificación a la NIC 1 y NIC 8 Definición de la "materialidad"                       | Modificaciones para alinear la definición de "materialidad" con la contenida en el marco conceptual.  | 1 de enero de 2020   |
| Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7: Reforma al tipo de interés de referencia | Estas modificaciones proporcionan ciertas exenciones en relación con la reforma del tipo de interés de referencia (IBOR).   | 1 de enero de 2020   |
| Versión revisada del Marco conceptual de las NIIF                                     | Establece una serie de conceptos fundamentales que guían al IASB en el desarrollo de las normas, y ayuda a asegurar que las normas son consistentes y que las transacciones similares se tratan de la misma forma.  | 1 de enero de 2020   |
| Modificación a la NIIF 16 Concesiones de rentas relacionadas con el Covid-19          | Permite que, como solución práctica y cumpliendo una serie de condiciones, el arrendatario pueda elegir no contabilizar las concesiones de rentas, derivadas del Covid-19, como una modificación del arrendamiento. | 1 de junio de 2020   |

La aplicación de las Normas, interpretaciones y modificaciones anteriores no ha tenido un efecto significativo sobre los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados del periodo de seis meses terminado a 31 de marzo de 2021.

A la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, con potencial impacto para el Grupo, han sido publicadas por el IASB y adoptadas por la Unión Europea para su aplicación en los ejercicios anuales iniciados a partir de la fecha indicada:

| <b>Normas y modificaciones de normas</b>  | <b>Contenido</b>  | <b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b> |
|---|---|--|
| Modificación a la NIIF 4 Contratos de seguro – diferimiento de la NIIF 9  | Actualmente, con la NIIF 4 Contratos de seguros, la fecha de aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros para entidades que apliquen dicha norma es el 1 de enero de 2021. El IASB ha decidido retrasar la entrada en vigor, para estas entidades, a ejercicios que se inicien el 1 de enero de 2023. Esta norma no es aplicable al Grupo. | 1 de enero de 2021   |
| Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma al tipo de interés de referencia – fase 2 | Estas modificaciones proporcionan un alivio temporal en la información financiera mientras los tipos de oferta interbancaria (IBOR por sus siglas en inglés) son remplazadas por tipos de interés libre de riesgo (RFR por sus siglas en inglés).   | 1 de enero de 2021   |

El Grupo estima que las normas con entrada en vigor 1 de enero de 2021 no tendrían un impacto patrimonial significativo en el próximo ejercicio económico del Grupo que es a partir del cual comenzarán a ser de aplicación.

Adicionalmente, a la fecha de formulación de los estados financieros intermedios condensados consolidados las siguientes normas e interpretaciones, han sido publicadas por el IASB, que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea:

| <b>Normas y modificaciones de normas</b>  | <b>Contenido</b>   | <b>Aplicación Obligatoria Ejercicios Iniciados a Partir de</b> |
|---|--|--|
| NIIF 17 Contratos de seguros  | Reemplaza a la NIIF 4, recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros. Esta norma no es aplicable al Grupo. | 1 de enero de 2023   |
| Modificaciones a la NIC 1 Presentación de estados financieros: clasificación de pasivos financieros como corrientes o no corrientes   | En enero del 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 Presentación de estados financieros para aclarar los requerimientos que hay que aplicar en la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.  | 1 de enero de 2023   |
| Modificaciones a:<br>- NIIF 3 Combinaciones de negocios<br>- NIC 16 Propiedad planta y equipo<br>- NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes<br>- Mejoras anuales 2018 - 2020 | Estas modificaciones se refieren fundamentalmente a:<br>- NIIF 3: Referencia al marco conceptual<br>- NIC 15: Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto<br>- NIC 37: Costes de cumplir un contrato<br>- Mejoras en la NIIF 9 y NIC 41  | 1 de enero de 2022   |

### **c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros intermedios condensados consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 4 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2020.

En los estados financieros intermedios condensados consolidados se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren a:

1. El gasto por impuesto sobre sociedades, que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en períodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.
2. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo el fondo de comercio y ciertos activos intangibles
3. Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales de los pasivos por pensiones y otros compromisos con el personal.
4. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
5. El valor razonable de determinados activos.
6. El cálculo de las provisiones necesarias, incluyendo las de índole fiscal, así como la evaluación de riesgo asignado a los pasivos contingentes.
7. La valoración y el periodo de imputación de los impuestos anticipados y diferidos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas consolidadas futuras.

#### **d) Exposición al riesgo. Situación Covid-19**

La información relativa a la exposición al riesgo del Grupo se detalla en la Nota 17 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020, así como en el informe de gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del ejercicio 2021.

##### Riesgos identificados

La situación del entorno actual se encuentra marcada por la incertidumbre generada por la pandemia del coronavirus, así como por las consecuencias derivadas de la puesta en marcha a nivel nacional, por los distintos Gobiernos, de diferentes medidas para la contención de la pandemia, con restricciones a los movimientos y suspensión temporal de actividades no esenciales, con el consiguiente cierre de puntos de venta.

##### Acciones llevadas a cabo para mitigar los riesgos

Este riesgo se encuentra mitigado, dado que Logista está dedicada al suministro y distribución de productos a redes de ventas que prestan servicios esenciales, estancos, farmacias, estaciones de servicio, quioscos, y, por lo tanto, está obligada a mantener sus actividades, garantizando el abastecimiento y suministro de dichos productos a los establecimientos minoristas, por lo que estos estados financieros consolidados intermedios se presentan bajo el principio de empresa en funcionamiento.

##### Impactos a fecha actual y potenciales impactos a futuro

La situación de la pandemia en la primera mitad del presente ejercicio fiscal ha ido empeorando respecto a la observada al comienzo del mismo, aunque es mejor que la que existía al cierre del primer semestre del ejercicio 2020. Todos los países en los que operamos han sufrido en estos seis meses nuevas olas de la pandemia, especialmente a partir del mes de enero.

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia han ido adoptando de nuevo medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero, en general, este tipo de medidas han sido menos drásticas que las adoptadas en el segundo trimestre del ejercicio anterior. Sin embargo, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 han sido compensados, a través de medidas de reducción de costes y adoptando algunas decisiones estratégicas, que han permitido traducir en aumentos de actividad determinadas tendencias positivas, derivadas de la situación creada por la pandemia en ciertos sectores.

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio electrónico, en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

Durante el primer semestre del ejercicio pasado se registraron alrededor de 5,5 millones de euros de resultados negativos derivados del COVID-19, mientras que en el presente ejercicio se considera que este impacto no es significativo.

#### **e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados consolidados correspondiente al primer semestre del ejercicio 2021 y al 30 de septiembre de 2020 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021.

#### **f) Importancia relativa**

Al determinar la información a desglosar en las notas explicativas sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros intermedios condensados consolidados.

## 2. Cambios en la composición del Grupo

### a) *Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021*

El 8 de septiembre del 2020 tuvo lugar la constitución de la sociedad Logista Payments, S.L.U. que se consolida por el método de integración global al tener el Grupo el control de dicha sociedad.

#### Operaciones con participaciones minoritarias

Con fecha 11 de marzo de 2021 Logista Italia S.p.A. ha adquirido la participación minoritaria del 32% de Terzia S.p.A..

Con fecha 19 de enero de 2021, la sociedad S. A Distribuidora de Ediciones ha incorporado como accionista al Grupo Boyacá, con un 30% de la propiedad.

### b) *Variaciones en el perímetro de consolidación durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2020*

No se produjeron variaciones en el perímetro de consolidación durante el primer semestre del 2020.

## 3. Dividendos pagados por la Sociedad Dominante

### a) *Dividendos pagados por la Sociedad Dominante*

Con fecha 4 de febrero de 2021 la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante ha aprobado la distribución del resultado del ejercicio 2020, que incluía un dividendo a cuenta del resultado de dicho ejercicio que fue aprobado por el Consejo de Administración y liquidado con anterioridad, por importe de 51.569 miles de euros y un dividendo complementario por importe de 104.272 miles de euros, que ha sido pagado el 26 de febrero de 2021.

### b) *Beneficio por acción*

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en un periodo (después de impuestos y minoritarios) entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo, excluido el número medio de las acciones propias en cartera.

El cálculo del beneficio por acción es el siguiente:

|   | 31-03-21    | 31-03-20    |
|---|-------------|-------------|
| Beneficio neto del periodo (miles de euros)                         | 87.778      | 65.884      |
| Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones) (*) | 131.981     | 132.235     |
| <b>Beneficio por acción (euros)</b>                                 | <b>0,67</b> | <b>0,50</b> |

(\*) Durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, la Sociedad Dominante ha adquirido mediante compraventa 309.596 acciones propias y ha entregado a empleados 76.785 acciones propias (véase Nota 8).

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, teniendo en consideración las acciones en autocartera que están afectas al plan de incentivos a largo plazo, no existen efectos dilutivos sobre el beneficio básico por acción.

#### 4. **Inmovilizado intangible**

##### a) **Fondo de comercio**

El desglose de este epígrafe al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 es el siguiente:

|  | Miles de euros |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31-03-21       | 30-09-20       |
| Italia, tabaco y productos relacionados  | 662.922        | 662.922        |
| Francia, tabaco y productos relacionados | 237.106        | 237.106        |
| Iberia, transporte                       | 18.269         | 18.269         |
| Iberia, tabaco y productos relacionados  | 2.017          | 2.017          |
| Iberia, otros negocios                   | 486            | 486            |
| <b>Total</b>                             | <b>920.800</b> | <b>920.800</b> |

Las políticas del análisis de deterioro aplicado por el Grupo a sus fondos de comercio se describen en la Nota 4.3 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020.

De acuerdo con los métodos utilizados y conforme a las estimaciones, proyecciones y valoraciones de que disponen los Administradores de la Sociedad Dominante, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 no se han identificado indicios de deterioro de valor de estos activos.

##### b) **Otros activos intangibles**

Durante el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 se han registrado adiciones por importes de 4.025 miles de euros y 5.942 miles de euros, respectivamente, correspondientes, principalmente, a proyectos de desarrollo de nuevas funciones en las aplicaciones existentes en el Grupo. En los primeros seis meses del ejercicio 2021 se han producido bajas por importe de 8.364 miles de euros (178 miles de euros al 30 de septiembre de 2020), encontrándose los activos amortizados en su totalidad.

Durante el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

#### 5. **Propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión**

##### a) **Movimiento en el periodo de propiedad, planta y equipo**

En los seis primeros meses de 2021 se han activado derechos de uso asociados a contratos de arrendamiento, NIIF 16, por importe de 9.561 miles de euros. Adicionalmente, en el primer semestre del ejercicio 2021 se han producido bajas por valor de 21.768 miles de euros.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 se han producido altas de inmovilizado en curso por importe de 14.033 miles de euros (14.269 miles de euros al 30 de septiembre de 2020), las altas más significativas se corresponden a proyectos en desarrollo en Logista Italia S.p.A. En los primeros seis meses, han existido traspasos por 15.277 miles de euros (15.618 miles de euros a 30 de septiembre de 2020). Además, se ha producido la venta de un activo en España con una plusvalía de 1,1 millones de euros.

Durante los seis primeros meses de 2020 el principal movimiento de este epígrafe se debió al impacto de primera aplicación de la NIIF 16. La aplicación de esta nueva política contable a partir del 1 de octubre de 2019 supuso la activación a lo largo de los seis primeros meses de 2020 de derechos de uso asociados a contratos de arrendamiento por importe de 175.539 miles de euros.

### b) *Propiedades de inversión*

Durante el primer semestre de 2021 no se han producido altas o bajas, siendo el único movimiento el impacto de la amortización.

Durante el primer semestre de 2020 se vendió un almacén en Dos Hermanas (Sevilla) por un valor neto contable de 678 miles de euros, el cual generó un impacto positivo de 322 miles de euros.

### c) *Pérdidas por deterioro*

Durante el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado pérdidas de valor de elementos clasificados en este epígrafe.

### d) *Compromisos de compra de elementos de inmovilizado material*

Al 31 de marzo de 2021 y 2020 el Grupo no mantiene compromisos significativos de compra de elementos de inmovilizado material.

## 6. Otros activos financieros

### a) *Composición y desglose*

A continuación, se indica el desglose de los activos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

| Activos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Miles de Euros                       |   |                        |  |                  |
|--|--------------------------------------|---|------------------------|--|------------------|
|  | 31-03-21                             |   |                        |  |                  |
|  | Créditos<br>Concedidos<br>a Terceros | Créditos<br>Concedidos<br>a Empresas<br>Vinculadas<br>(Nota 10) | Depósitos y<br>Fianzas | Activos<br>Financieros<br>Disponibles<br>para la Venta | Total            |
| Instrumentos de patrimonio                     | -                                    | -   | -                      | 740  | 740              |
| Valores representativos de deuda               | 10.246                               | -   | -                      | -  | 10.246           |
| Otros activos financieros                      | -                                    | -   | 5.316                  | -  | 5.316            |
| <b>No corrientes</b>                           | <b>10.246</b>                        | <b>-</b>  | <b>5.316</b>           | <b>740</b>   | <b>16.302</b>    |
| Valores representativos de deuda               | 30.079                               | 1.951.767   | -                      | -  | 1.981.846        |
| Correcciones valorativas por deterioro         | -                                    | (2.273)   | -                      | -  | (2.273)          |
| Otros activos financieros                      | -                                    | -   | 58                     | -  | 58               |
| <b>Corrientes</b>                              | <b>30.079</b>                        | <b>1.949.494</b>  | <b>58</b>              | <b>-</b>   | <b>1.979.631</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>40.325</b>                        | <b>1.949.494</b>  | <b>5.374</b>           | <b>740</b>   | <b>1.995.933</b> |

| Activos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Miles de Euros                       |   |                        |  |                  |
|--|--------------------------------------|---|------------------------|--|------------------|
|  | 30-09-20                             |   |                        |  |                  |
|  | Créditos<br>Concedidos<br>a Terceros | Créditos<br>Concedidos<br>a Empresas<br>Vinculadas<br>(Nota 10) | Depósitos y<br>Fianzas | Activos<br>Financieros<br>Disponibles<br>para la Venta | Total            |
| Instrumentos de patrimonio                     | -                                    | -   | -                      | 725  | 725              |
| Valores representativos de deuda               | 10.246                               | -   | -                      | -  | 10.246           |
| Otros activos financieros                      | -                                    | -   | 5.359                  | -  | 5.359            |
| <b>No corrientes</b>                           | <b>10.246</b>                        | <b>-</b>  | <b>5.359</b>           | <b>725</b>   | <b>16.330</b>    |
| Valores representativos de deuda               | 30.134                               | 2.636.154   | -                      | -  | 2.666.288        |
| Correcciones valorativas por deterioro         | -                                    | (2.273)   | -                      | -  | (2.273)          |
| Otros activos financieros                      | -                                    | -   | 63                     | -  | 63               |
| <b>Corrientes</b>                              | <b>30.134</b>                        | <b>2.633.881</b>  | <b>63</b>              | <b>-</b>   | <b>2.664.078</b> |
| <b>Total</b>                                   | <b>40.380</b>                        | <b>2.633.881</b>  | <b>5.422</b>           | <b>725</b>   | <b>2.680.408</b> |

### *Créditos concedidos a terceros*

Los partícipes de “Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y GTECH IGT Lottery Spain, S.L.U., Unión Temporal de Empresas” han concedido un crédito a la misma asumido a partes iguales que al 31 de marzo de 2021 asciende a 120.168 miles de euros (117.616 miles de euros al 30 de septiembre de 2020). Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. ha integrado por este concepto un importe de 30.042 miles de euros (29.404 miles de euros al 30 de septiembre de 2020), que se presentan en el epígrafe de “Otros activos financieros

corrientes” y “Otros pasivos financieros corrientes” del balance condensado consolidado adjunto al 31 de marzo de 2021, por los saldos a cobrar y a pagar con dicha UTE que corresponden al otro partícipe (véase Nota 7).

Con fecha 30 de diciembre de 2020 se ha formalizado una adenda entre las partes en el que se acuerda la prórroga de la línea de crédito hasta el 31 de diciembre de 2021, manteniendo el resto de cláusulas sin modificación.

En ejercicios anteriores a Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. le fueron incoadas actas correspondientes a las liquidaciones de actividades de comercio exterior por los años 2012 a 2015 por importe de 13.608 miles de euros, las cuales han sido recurridas. De dicho importe, 3.605 miles de euros fueron avalados y el importe restante fue pagado para evitar el devengo de intereses de demora.

El 6 de noviembre de 2018 se notificó al Grupo la Resolución en contra por parte del Tribunal Económico Administrativo Central relativa a la impugnación de dichas actas, la cual ha sido recurrida ante la Audiencia Nacional. El Grupo, de acuerdo a la evaluación realizada y corroborada por sus asesores externos, considera que los argumentos existentes para defender las actuaciones de la sociedad al respecto son sólidos y deberán prevalecer ante los juzgados, razón por la que no se considera probable la salida de recursos financieros y en consecuencia, no ha dotado provisión alguna por el acta avalada y ha registrado el pago del resto como un activo incluido en el balance al 31 de marzo 2021 adjunto, si bien, derivado del recurso presentado y dado el tiempo estimado de resolución del mismo, superior al año, el importe de dicho activo se reclasificó del activo corriente al no corriente.

#### ***Créditos concedidos a empresas vinculadas***

Con efecto 12 de junio de 2014, Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. y Logista France, S.A.S., suscribieron un contrato de línea de crédito recíproca, a 5 años (con renovación tácita por un año, salvo notificación en contrario por alguna de las partes con al menos un año de antelación al vencimiento), con un límite máximo de disposición de dos mil millones de euros. Con fecha 1 de diciembre de 2015 se amplió el límite máximo de disposición hasta dos mil seiscientos millones de euros. Imperial Tobacco Enterprise Finance Limited cambió de denominación social el 29 de febrero de 2016 a Imperial Brands Enterprise Finance Limited.

Con fecha 21 de marzo de 2018, Imperial Brands Enterprise Finance Limited, transfirió los derechos y obligaciones sobre el citado contrato de línea de crédito a Imperial Brands Finance, PLC, extendiéndose el vencimiento hasta el 12 de junio de 2024.

Con fecha 1 de septiembre de 2020 se firmó una ampliación temporal de la línea de crédito hasta los cuatro mil ochocientos millones de euros del 1 de septiembre al 31 de octubre de 2020.

A 31 de marzo de 2021 el límite máximo de disposición es de dos mil seiscientos millones de euros.

Para más información sobre estos contratos de cesión de tesorería véase Nota 9 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Logista del ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2020.

#### ***b) Correcciones de valor por deterioro***

En base a lo establecido en la NIIF 9 en relación con la pérdida esperada, figuran registradas correcciones de valor por deterioro sobre créditos concedidos a empresas vinculadas por importe de 2.273 miles de euros (2.273 miles de euros a 30 de septiembre de 2020).

## 7. Otros pasivos financieros

A continuación, se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

| Pasivos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Miles de Euros                                 |  |                               |                                       |                |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
|  | 31-03-21                                       |  |                               |                                       |                |
|  | Débitos y partidas a pagar a terceros (Nota 6) | Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10) | Fianzas y depósitos recibidos | Arrendamientos por aplicación NIIF 16 | Total          |
| Otros pasivos financieros                      | 1.294  | -  | 3.127                         | 115.199                               | 119.620        |
| <b>Pasivos financieros no corrientes</b>       | <b>1.294</b>                                   | <b>-</b>   | <b>3.127</b>                  | <b>115.199</b>                        | <b>119.620</b> |
| Otros pasivos financieros                      | 30.042   | 16.021   | -                             | 33.171                                | 79.234         |
| <b>Pasivos financieros corrientes</b>          | <b>30.042</b>                                  | <b>16.021</b>  | <b>-</b>                      | <b>33.171</b>                         | <b>79.234</b>  |
| <b>Total</b>                                   | <b>31.336</b>                                  | <b>16.021</b>  | <b>3.127</b>                  | <b>148.370</b>                        | <b>198.854</b> |

| Pasivos Financieros:<br>Naturaleza / Categoría | Miles de Euros                                 |  |                               |                                       |                |
|--|--|--|-------------------------------|---------------------------------------|----------------|
|  | 30-09-20                                       |  |                               |                                       |                |
|  | Débitos y partidas a pagar a terceros (Nota 6) | Débitos y partidas a pagar a empresas vinculadas (Nota 10) | Fianzas y depósitos recibidos | Arrendamientos por aplicación NIIF 16 | Total          |
| Otros pasivos financieros                      | 4.541  | -  | -                             | 123.643                               | 128.184        |
| <b>Pasivos financieros no corrientes</b>       | <b>4.541</b>                                   | <b>-</b>   | <b>-</b>                      | <b>123.643</b>                        | <b>128.184</b> |
| Otros pasivos financieros                      | 29.404   | 16.283   | -                             | 31.699                                | 77.386         |
| <b>Pasivos financieros corrientes</b>          | <b>29.404</b>                                  | <b>16.283</b>  | <b>-</b>                      | <b>31.699</b>                         | <b>77.386</b>  |
| <b>Total</b>                                   | <b>33.945</b>                                  | <b>16.283</b>  | <b>-</b>                      | <b>155.342</b>                        | <b>205.570</b> |

## 8. Patrimonio neto

### a) *Capital social*

Al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020 el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 132.750.000 acciones de 0,2 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El único accionista con porcentaje de participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante al 31 de marzo de 2021 y al 30 de septiembre de 2020 es Altadis, S.A.U. con un porcentaje de participación del 50,01%.

### b) *Acciones propias*

Para la cobertura del plan de incentivos a largo plazo descrito en la Nota 4.12 de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2020, la Sociedad Dominante ha efectuado la compra de 1.085.396 acciones propias por un importe de 17.162 miles de euros y la venta de 775.800 acciones propias por un importe de 13.544 miles de euros durante los seis primeros meses del periodo terminado el 31 de marzo de 2021.

Asimismo, se han entregado 76.785 acciones a diversos empleados del Grupo, al Plan de incentivos de 2017, por un importe total de 1.283 miles de euros.

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad Dominante es titular de 761.413 acciones, representativas del 0,6% del Capital Social.

## 9. **Provisiones y pasivos contingentes**

### a) **Composición y movimiento**

El saldo de las provisiones corrientes y no corrientes de los balances condensados consolidados al 31 de marzo de 2021 y 2020 adjuntos, así como los principales movimientos registrados durante el periodo, son los siguientes:

|                                  | Miles de Euros    |              |              |                |                |                   |
|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
|                                  | Saldo al 30-09-20 | Adiciones    | Reversiones  | Aplicaciones   | Trasposos      | Saldo al 31-03-21 |
| Actas fiscales                   | 9.545             | -            | -            | (261)          | -              | 9.284             |
| Compromisos con el personal      | 20.800            | 928          | (373)        | (679)          | (216)          | 20.460            |
| Provisión para riesgos y gastos  | 6.410             | 502          | (64)         | -              | (1.050)        | 5.798             |
| Otros conceptos                  | 2.699             | 57           | (12)         | -              | -              | 2.744             |
| <b>Provisiones no corrientes</b> | <b>39.454</b>     | <b>1.487</b> | <b>(449)</b> | <b>(940)</b>   | <b>(1.266)</b> | <b>38.286</b>     |
| Planes de reestructuración       | 8.998             | 261          | (174)        | (2.485)        | (122)          | 6.478             |
| Devoluciones de clientes         | 1.194             | 6            | (112)        | -              | -              | 1.088             |
| Otros conceptos                  | 3.306             | 550          | (697)        | (1.459)        | 1.266          | 2.966             |
| <b>Provisiones corrientes</b>    | <b>13.498</b>     | <b>817</b>   | <b>(983)</b> | <b>(3.944)</b> | <b>1.144</b>   | <b>10.532</b>     |

|                                  | Miles de Euros    |              |              |                |                |                   |
|----------------------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|-------------------|
|                                  | Saldo al 30-09-19 | Adiciones    | Reversiones  | Aplicaciones   | Trasposos      | Saldo al 31-03-20 |
| Actas fiscales                   | 10.593            | 3.087        | -            | -              | (2.316)        | 11.364            |
| Compromisos con el personal      | 21.527            | 873          | (513)        | (604)          | (350)          | 20.933            |
| Provisión para riesgos y gastos  | 5.868             | 329          | -            | (489)          | -              | 5.708             |
| Otros conceptos                  | 2.700             | -            | -            | (6)            | -              | 2.694             |
| <b>Provisiones no corrientes</b> | <b>40.688</b>     | <b>4.289</b> | <b>(513)</b> | <b>(1.099)</b> | <b>(2.666)</b> | <b>40.699</b>     |
| Planes de reestructuración       | 7.098             | 1.791        | -            | (2.858)        | -              | 6.031             |
| Devoluciones de clientes         | 1.851             | (10)         | (286)        | -              | -              | 1.555             |
| Otros conceptos                  | 2.745             | 312          | (110)        | (568)          | 350            | 2.729             |
| <b>Provisiones corrientes</b>    | <b>11.694</b>     | <b>2.093</b> | <b>(396)</b> | <b>(3.426)</b> | <b>350</b>     | <b>10.315</b>     |

### b) **Provisión para actas fiscales**

En los seis primeros meses del ejercicio 2021 no se han registrado provisiones por actas fiscales, adicionales a las ya provisionadas.

En los seis primeros meses del ejercicio 2020 se registraron provisiones por actas fiscales por importe de 3.087 miles de euros, correspondiendo la práctica totalidad de dicho importe a la no deducibilidad de parte de la retribución de los Administradores según se recoge en actas de los ejercicios 2012 a 2016.

### c) **Provisión por compromisos con el personal**

Esta cuenta incluye, principalmente, el valor actual de los compromisos asumidos por Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. en materia de premios de permanencia y "regalía de tabaco", así como las provisiones registradas por las sociedades del Grupo para hacer frente a los compromisos de jubilación.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021 y 2020 no se han registrado movimientos relevantes respecto a esta provisión.

Los pagos efectuados durante ambos periodos ascienden a 679 miles de euros y 604 miles de euros, respectivamente.

### d) **Provisiones para Planes de reestructuración**

En este epígrafe se incluye la estimación de pagos a realizar en relación con los planes de reestructuración que está llevando a cabo el Grupo.

Durante los periodos de seis meses terminados el 31 de marzo de 2021 y 2020, se han dotado provisiones por importe de 261 miles de euros y 1.791 miles de euros, respectivamente, y se han realizado pagos en concepto de

indemnizaciones por importe de 2.485 miles de euros y 2.858 miles de euros, respectivamente, que se han aplicado con cargo a las provisiones dotadas con dicho fin.

**e) *Provisión para riesgos y gastos***

En este epígrafe se incluyen, principalmente, varios litigios en curso que el Grupo mantiene con terceros. Durante el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado movimientos relevantes.

**f) *Provisión para devoluciones de clientes***

Los clientes del sector editorial tienen derecho a la devolución de aquellos productos que finalmente no lleguen a vender, pudiendo a su vez el Grupo ejercer este derecho de devolución frente a sus proveedores. Al cierre de cada periodo el Grupo constituye una provisión basada en la experiencia histórica sobre las devoluciones de ventas producidas con el fin de corregir los márgenes obtenidos en el desarrollo de la actividad de venta de productos editoriales. Durante el primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020 no se han registrado movimientos relevantes.

**g) *Activos y pasivos contingentes***

En la Nota 22 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2020 se facilita información sobre avales y garantías y pasivos contingentes a dicha fecha. En los seis primeros meses del ejercicio fiscal 2021 ha habido una disminución de 2,9 millones de euros en la cifra de avales.

Con fecha 20 de junio de 2017, la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia (en adelante, CNMC) inició un expediente sancionador a varias compañías, entre la que se incluye Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U., por posibles prácticas anticompetitivas en el mercado nacional de fabricación, distribución y comercialización de cigarrillos.

Con fecha 12 de abril de 2019 el Consejo de la CNMC notificó su Resolución de 10 de abril de 2019 en relación al expediente sancionador por un supuesto intercambio de información entre determinados fabricantes de tabaco, relativa a las ventas de cigarrillos desde el año 2008 hasta 2017, y que Logista ponía a su disposición, de conformidad con el principio de neutralidad y no discriminación.

En la citada resolución la CNMC, expresamente, considera que la conducta en cuestión no tenía por objeto restringir la competencia y, por lo tanto, dicha conducta no puede calificarse como un cártel. Sin embargo, considera que esa conducta es restrictiva por sus efectos, aún potenciales, en el mercado de fabricación y venta de cigarrillos, imponiendo a Logista una sanción de 20,9 millones de euros. La CNMC no prueba, ni demuestra, que la información sobre ventas de Logista haya producido los supuestos efectos restrictivos de la competencia entre fabricantes que se le atribuyen.

Logista ha acreditado que la referida información, de carácter gratuito, se ha puesto a disposición de todos los fabricantes que distribuyen sus productos con Logista, con la lícita finalidad de que éstos puedan verificar el cumplimiento estricto del principio de neutralidad, en la actuación de Logista como distribuidora mayorista en el mercado de tabacos.

Por todo ello los Administradores de la Sociedad dominante, con el soporte de sus asesores legales, consideran que dicha Resolución, que no es firme, no se ajusta a Derecho, habiendo interpuesto contra la misma el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, estimando que de la resolución final de la misma no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo.

Por otro lado, en el ejercicio 2017 se estableció en Francia una contribución social del 5,6% sobre las ventas de los suministradores tabaco. Esta contribución fue pagada inicialmente por Logista France, S.A.S. a la Administración Pública francesa y posteriormente re-facturada a los fabricantes de tabaco, algunos de los cuales rechazaron realizar el pago correspondiente, ascendiendo el importe pendiente de cobro por la contribución de los ejercicios 2017 y 2018 a 118 millones de euros. Logista France, S.A.S. optó por retener a dichos fabricantes una cantidad equivalente de las facturas recibidas de dichos fabricantes. En este contexto, el Grupo recibió sendas demandas por importe de 39 millones de euros y 3 millones de euros, respectivamente, por parte de dos fabricantes de tabaco. En relación a la demanda de 39 millones de euros las partes han acordado, en el primer semestre del ejercicio 2021, finalizar el procedimiento sin ningún impacto económico para el Grupo. La demanda de 3 millones de euros se amplió hasta los 26 millones de euros el 11 de diciembre de 2019, sin que haya habido ninguna resolución al respecto.

Con fecha 28 de diciembre de 2019, la Administración Pública francesa anuló esta tasa con efectos desde el 1 de enero de 2019, incrementando los impuestos especiales del tabaco.

En base a la información disponible, a las negociaciones y comunicaciones que han tenido lugar con los fabricantes y también a la evaluación de sus asesores legales, los Administradores de la Sociedad dominante estiman que no se pondrá de manifiesto ningún impacto en la situación patrimonial del Grupo por este asunto.

## 10. Partes vinculadas

Son partes vinculadas las entidades dependientes, asociadas y de control conjunto, el personal clave de la Dirección de la Sociedad Dominante, las entidades sobre las que el personal clave de la Dirección pueda ejercer una influencia significativa o tener su control, así como las entidades del Grupo del que es Sociedad Dominante su accionista último.

A continuación, se indican las transacciones realizadas por el Grupo durante los seis primeros meses de 2021 y 2020, así como los saldos al 31 de marzo de 2021 y 30 de septiembre de 2020, con las partes vinculadas a éste. Las condiciones de las transacciones con las partes vinculadas son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de mercado:

### Transacciones

| Gastos e Ingresos           | Miles de euros         |  |                |
|-----------------------------|------------------------|--|----------------|
|                             | 31-03-21               |  |                |
|                             | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total          |
| <b>Gastos:</b>              |                        |  |                |
| Recepción de servicios      | -                      | 583  | 583            |
| Compra de bienes terminados | 151.338                | 189.646                                    | 340.984        |
| Gastos financieros          | -                      | 57   | 57             |
|                             | <b>151.338</b>         | <b>190.286</b>                             | <b>341.624</b> |
| <b>Ingresos:</b>            |                        |  |                |
| Ingresos financieros        | -                      | 8.580                                      | 8.580          |
| Prestación de servicios     | 7.008                  | 25.187                                     | 32.195         |
|                             | <b>7.008</b>           | <b>33.767</b>                              | <b>40.775</b>  |

| Gastos e Ingresos           | Miles de euros         |  |                |
|-----------------------------|------------------------|--|----------------|
|                             | 31-03-20               |  |                |
|                             | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total          |
| <b>Gastos:</b>              |                        |  |                |
| Recepción de servicios      | -                      | 3  | 3              |
| Compra de bienes terminados | 171.247                | 211.002                                    | 382.249        |
| Gastos financieros          | -                      | 44   | 44             |
|                             | <b>171.247</b>         | <b>211.049</b>                             | <b>382.296</b> |
| <b>Ingresos:</b>            |                        |  |                |
| Ingresos financieros        | -                      | 7.288                                      | 7.288          |
| Prestación de servicios     | 4.730                  | 11.266                                     | 15.996         |
|                             | <b>4.730</b>           | <b>18.554</b>                              | <b>23.284</b>  |

## Saldos

| Saldos             | Miles de euros         |  |                  |
|--------------------|------------------------|--|------------------|
|                    | 31-03-21               |  |                  |
|                    | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total            |
| <b>Deudores:</b>   |                        |  |                  |
| Créditos (Nota 6)  | -                      | 1.949.494                                  | 1.949.494        |
| Cuentas por cobrar | 3.184                  | 8.287                                      | 11.471           |
|                    | <b>3.184</b>           | <b>1.957.781</b>                           | <b>1.960.965</b> |
| <b>Acreedores:</b> |                        |  |                  |
| Préstamos (Nota 7) | -                      | 16.021                                     | 16.021           |
| Cuentas por pagar  | 27.521                 | 121.099                                    | 148.620          |
|                    | <b>27.521</b>          | <b>137.120</b>                             | <b>164.641</b>   |

| Saldos             | Miles de euros         |  |                  |
|--------------------|------------------------|--|------------------|
|                    | 30-09-20               |  |                  |
|                    | Accionista mayoritario | Personas, Sociedades o Entidades del Grupo | Total            |
| <b>Deudores:</b>   |                        |  |                  |
| Créditos (Nota 6)  | -                      | 2.633.881                                  | 2.633.881        |
| Cuentas por cobrar | 2.602                  | 28.779                                     | 31.381           |
|                    | <b>2.602</b>           | <b>2.662.660</b>                           | <b>2.665.262</b> |
| <b>Acreedores:</b> |                        |  |                  |
| Préstamos (Nota 7) | -                      | 16.283                                     | 16.283           |
| Cuentas por pagar  | 33.561                 | 127.433                                    | 160.994          |
|                    | <b>33.561</b>          | <b>143.716</b>                             | <b>177.277</b>   |

Los créditos corresponden al contrato de cesión de tesorería que se menciona en la Nota 6.a).

### **11. Información sobre retribuciones**

En las Notas 23.b) y 27 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2020 se detallan los acuerdos existentes sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante y a la Alta Dirección.

#### **Retribuciones a los Administradores**

Las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 por los miembros del Consejo de Administración en razón de su pertenencia al mismo o a alguna de sus comisiones delegadas por todos los conceptos, incluyendo las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo que a su vez tienen la condición de ejecutivos ascienden a 2.484 y 4.525 miles de euros, respectivamente.

Las aportaciones empresariales a sistemas de ahorro correspondientes a los consejeros ejecutivos durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 195 y 81 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de seguro de vida correspondiente a los consejeros ejecutivos en los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 3 y 4 miles de euros, respectivamente.

El importe de la prima de responsabilidad civil de los Administradores en los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 ha ascendido a 36 y 23 miles de euros en ambos periodos.

El importe de las indemnizaciones pagadas en los seis primeros meses del ejercicio 2021 y 2020 ha ascendido a 0 miles de euros y 2.336 miles de euros, respectivamente.

No existen otros compromisos adquiridos con los miembros del Consejo de Administración por el desempeño de esta función en materia de seguros de vida, planes de pensiones o conceptos similares.

Por otro lado, durante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad Dominante no ha realizado con los miembros del Consejo de Administración operaciones ajenas al tráfico ordinario de su actividad ni operaciones en condiciones distintas a las habituales de mercado.

### Retribuciones a la Alta Dirección

Las funciones de Alta Dirección son ejercidas por los miembros del Comité de Dirección.

El importe de las remuneraciones devengadas durante los seis primeros meses del ejercicio 2021 por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad Dominante, sin incluir los consejeros ejecutivos, asciende a 2.226 miles de euros (3.227 miles de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2020).

Las contribuciones devengadas por sistemas de ahorro a favor de los miembros del citado Comité de Dirección de la Sociedad Dominante los seis primeros meses de los ejercicios 2021 y 2020 ascienden a 150 y 155 miles de euros, respectivamente.

### Planes de incentivos

En la Nota 4.12 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2020 se detallan los planes de incentivos en vigor.

El 18 de diciembre de 2020 el Consejo de Administración aprobó el Plan de incentivos a largo plazo 2020 (el Plan General y el Plan Especial) con una relación de beneficiarios y número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2021-2023 de 62 beneficiarios para el Plan General y 11 beneficiarios para el Plan Especial y 309.168 acciones en total.

En relación con el Plan General y el Plan Especial de incentivos a largo plazo 2017 aprobados con fecha 21 de marzo de 2017, con fecha 28 de enero de 2020, el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2019-2022, que ascendieron a 62 personas para el Plan General y 9 personas para el Plan Especial y 221.455 acciones en total.

Con fecha 29 de enero de 2019, el Consejo de Administración aprobó la relación de beneficiarios y el número máximo de acciones a distribuir para el periodo de consolidación 2019-2021, que ascendieron a 60 personas para el Plan General y 9 personas para el Plan Especial y 202.934 acciones en total.

Dichos planes son valorados en el momento inicial de otorgamiento de los mismos, tomando en consideración el valor razonable de las acciones concedidas determinado por su precio de mercado, ajustado por las condiciones en las que dichas acciones han sido concedidas, y la expectativa de cumplimiento de los objetivos del plan de incentivos.

La imputación de la mencionada valoración a resultados, conforme a NIIF 2, se realiza linealmente dentro del epígrafe de "Gastos de personal" durante el periodo de consolidación del derecho.

## 12. Información por segmentos

En la Nota 24 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de septiembre de 2020 se detallan los criterios utilizados por el Grupo para definir sus segmentos operativos. No ha habido cambios en los criterios de segmentación.

El importe neto de la cifra de negocios por área geográfica al 31 de marzo de 2021 y 2020 es el siguiente:

| Importe neto de la cifra de negocios por<br>Área Geográfica | Miles de Euros   |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31-03-21         | 31-03-20         |
| Iberia  | 1.563.253        | 1.578.586        |
| Italia  | 1.652.918        | 1.493.991        |
| Francia   | 2.039.001        | 1.951.216        |
| Corporativos y otros  | 4.654            | 4.227            |
| Ventas entre segmentos                                      | (21.988)         | (23.779)         |
| <b>Total</b>  | <b>5.237.838</b> | <b>5.004.241</b> |

La conciliación del resultado antes de impuestos por segmentos con el resultado antes de impuesto consolidado al 31 de marzo de 2021 y 2020 es la siguiente:

| Resultado antes de impuestos                      | Miles de Euros |               |
|---|----------------|---------------|
|   | 31-03-21       | 31-03-20      |
| Segmentos   |                |               |
| Iberia  | 65.016         | 56.222        |
| Italia  | 47.905         | 40.824        |
| Francia   | 2.199          | (4.707)       |
| Corporativos y otros                              | (6.568)        | (8.217)       |
| Participación del resultado en empresas asociadas | 1.653          | 655           |
| Resultados financieros                            | 10.891         | 6.111         |
| <b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>               | <b>121.096</b> | <b>90.888</b> |

El balance intermedio condensado consolidado por segmentos de negocio del Grupo es el siguiente (miles de euros):

|   | 31-03-21  |           |           |                      |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------------|------------------|
|   | Iberia    | Italia    | Francia   | Corporativos y otros | Total Grupo      |
| <b>Balance:</b>   |           |           |           |                      |                  |
| Activo-   |           |           |           |                      |                  |
| Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta | 224.497   | 72.404    | 61.675    | 3.341                | 361.917          |
| Otros activos no corrientes   | 74.763    | 674.292   | 587.879   | 1.607                | 1.338.541        |
| Existencias   | 483.064   | 412.218   | 464.492   | -                    | 1.359.774        |
| Deudores comerciales  | 564.926   | 338.959   | 1.023.039 | 697                  | 1.927.621        |
| Otros activos corrientes  |           |           |           |                      | 2.223.338        |
| <b>Activo total consolidado</b>   |           |           |           |                      | <b>7.211.191</b> |
| Pasivo-   |           |           |           |                      |                  |
| Pasivos no corrientes   | 165.463   | 77.741    | 159.872   | 2.879                | 405.955          |
| Pasivos corrientes  | 1.449.412 | 1.752.152 | 3.109.665 | 1.452                | 6.312.681        |
| Patrimonio  |           |           |           |                      | 492.555          |
| <b>Pasivo total consolidado</b>   |           |           |           |                      | <b>7.211.191</b> |

|   | 30-09-20  |           |           |                      |                  |
|---|-----------|-----------|-----------|----------------------|------------------|
|   | Iberia    | Italia    | Francia   | Corporativos y otros | Total Grupo      |
| <b>Balance:</b>   |           |           |           |                      |                  |
| Activo-   |           |           |           |                      |                  |
| Propiedad, planta y equipo, Propiedades de inversión y Activos no corrientes mantenidos para la venta | 232.804   | 75.147    | 63.869    | 1.451                | 373.271          |
| Otros activos no corrientes   | 76.302    | 674.623   | 614.044   | 1.870                | 1.366.839        |
| Existencias   | 474.516   | 357.254   | 462.542   | -                    | 1.294.312        |
| Deudores comerciales  | 537.279   | 386.989   | 975.167   | 1.094                | 1.900.529        |
| Otros activos corrientes  |           |           |           |                      | 2.911.989        |
| <b>Activo total consolidado</b>   |           |           |           |                      | <b>7.846.940</b> |
| Pasivo-   |           |           |           |                      |                  |
| Pasivos no corrientes   | 164.989   | 82.673    | 172.214   | 1.321                | 421.197          |
| Pasivos corrientes  | 1.410.437 | 3.456.132 | 2.041.222 | 1.654                | 6.909.445        |
| Patrimonio  |           |           |           |                      | 516.298          |
| <b>Pasivo total consolidado</b>   |           |           |           |                      | <b>7.846.940</b> |

### 13. **Plantilla media**

El número medio de empleados del Grupo durante el periodo de seis meses terminado el 31 de marzo de 2021 y 2020 es el siguiente:

|              | 31-03-21     | 31-03-20     |
|--------------|--------------|--------------|
| Hombres      | 3.631        | 3.786        |
| Mujeres      | 2.173        | 2.202        |
| <b>Total</b> | <b>5.804</b> | <b>5.988</b> |

### 14. **Nota fiscal**

El cálculo del gasto por Impuesto sobre Sociedades al 31 de marzo de 2021 se ha realizado sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo efectivo que se espera para el periodo contable anual.

La Sociedad Dominante, Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A., y Compañía Distribución Integral Logista, S.A.U. a 30 de septiembre de 2020 se encontraba en proceso de revisión por las autoridades fiscales los ejercicios 2013, 2014, 2015 y 2016 en el caso del Impuesto sobre Sociedades, los ejercicios 2015 y 2016 para el impuesto de retenciones y, adicionalmente, para la sociedad Compañía de Distribución Integral Logista, S.A.U. los ejercicios 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017 en el caso del Impuesto sobre el valor añadido y el ejercicio 2018 para los impuesto de comercio exterior.

Los procedimientos anteriormente mencionados han sido finalizados durante los seis primeros meses del ejercicio 2021, no teniendo impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados sobre las provisiones previamente registradas a cierre del ejercicio anterior.

Para Logista Italia, S.p.A. se encuentran en proceso de revisión por las autoridades fiscales el ejercicio 2015 en el caso del Impuesto sobre Sociedades.

Para Logista France, S.A.S., con fecha enero 2021 han concluido los ejercicios en revisión 2016, 2017 y 2018 en el caso de Impuesto de Sociedades, el Impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos locales, la resolución de estos procedimientos no ha tenido impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados.

El resto de las entidades consolidadas tienen, en general, abiertos a inspección por las autoridades fiscales los últimos 4 ejercicios en relación con los principales impuestos que le son de aplicación de acuerdo con la legislación específica de cada país, y los 10 últimos ejercicios en el caso del Impuesto Especial en Italia.

### 15. **Hechos posteriores**

No se han producido hechos significativos posteriores entre el 31 de marzo de 2021 y la fecha de formulación de estos Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados.

# Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión Intermedio Consolidado del primer semestre del ejercicio 2021  
(1 octubre 2020 – 31 marzo 2021)

## DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

Logista es el mayor distribuidor a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Sirve a unos 250.000 puntos de venta en España, Francia, Italia y Portugal, facilitando a los fabricantes el acceso al mercado de productos de conveniencia, recarga electrónica, tabaco, farmacéuticos, libros, publicaciones y loterías, entre otros, de manera eficiente, transparente y con total control de las operaciones.

Logista ha desarrollado un modelo de negocio único que combina servicios especializados de distribución y de logística integral, con exclusivos servicios de valor añadido y potentes herramientas de “Business Intelligence”; para satisfacer las necesidades de sus clientes de forma flexible y cumplir con los requisitos regulatorios y la normativa de cada sector.

La propuesta de calidad de Logista se basa en la capacidad de aunar la prestación de servicios de distribución mayorista y logística, con otros servicios de valor añadido a nuestros clientes, respetando sus estrategias de producto, lo que les permite centrarse en las operaciones principales de su actividad, a la vez que mantienen la visibilidad en su ruta al mercado.

Logista integra en un solo proveedor todos los servicios que conforman la cadena de suministro de un modo transparente, con plena trazabilidad, ofreciendo servicios avanzados y especializados para cada sector y canal de puntos de venta en que opera.

Para ello, cuenta con una completa red de infraestructuras, que integra con su red de transporte y sistemas de información, lo que le permite gestionar la distribución de los productos desde su recogida en las fábricas, hasta la entrega en los puntos de venta.

Además, Logista lleva a cabo una comercialización omnicanal de productos y servicios mediante sus plataformas web, Terminales Punto de Venta (TPVs), puntos de servicio y “cash & carry”, “call centres” y fuerza de ventas.

A través de su red, Logista gestiona la distribución de una amplia gama de productos de consumo a diversos canales de proximidad (tiendas de conveniencia, estancos, farmacias, kioscos, librerías, etc.) en España, Francia, Italia y Portugal, a los que acceden unos 45 millones de consumidores diariamente. Además, Logista también realiza la distribución a mayoristas en Polonia.

## Organización y estructura

La estructura organizativa de Logista la lidera el Consejero Delegado y se basa en un Comité de Dirección.

La composición del Comité de Dirección es la siguiente:

- tres directores generales, al frente de sendas zonas geográficas, a quienes reportan los directores de las líneas de negocio de cada zona y
- cinco directores corporativos

El reporte de la contabilidad de gestión se realiza siguiendo esta segmentación primaria por geografía, existiendo un reporte secundario, respecto de los epígrafes de Ingresos y Ventas Económicas, por línea de negocio.

Logista cuenta con tres líneas de negocio - tabaco y productos relacionados, transporte y otros negocios.

- Tabaco y productos relacionados

Distribución de productos de tabaco y otros productos de conveniencia, relacionados o no con el tabaco, al canal

estancos en España, Francia e Italia, así como a los mismos canales a los que distribuye tabaco, en el caso de Portugal. En España e Italia incluye también la distribución de los productos de conveniencia en otros canales de proximidad.

- Transporte

Gestión del transporte de largo recorrido y carga completa a nivel europeo, transporte capilar a temperatura controlada en España y Portugal y mensajería urgente de paquetería y documentación en España y Portugal.

A través de esta línea de negocio, Logista presta servicios de transporte tanto al resto de sus negocios propios, como a terceros.

- Otros negocios

Servicios de distribución y logística de productos farmacéuticos y publicaciones en Iberia, así como servicios de distribución mayorista de productos de conveniencia, a puntos de venta distintos de estancos, en Francia.

La composición del Grupo, formado por **Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.**, con sede social en Leganés, Madrid, y sus sociedades filiales, directas o indirectas, es la siguiente:

#### **Compañía de Distribución Integral Logista Holdings, S.A.**

- Compañía de Distribución Integral Logista S.A.U. (100%)
  - UTE Logista - GTech (50%)
- Dronas 2020, S.L.U.(100%)
  - Logista Pharma Canarias, S.A.U. (100%)
  - Logista Pharma, S.A.U. (100%)
  - \* Be to Be Pharma, S.L.U. (100%)
- Logista-Dis, S.A. (100%)
- Logista Libros, S.L. (50%)
- La Mancha 2000, S.A. (100%)
- Logesta Gestión de Transporte, S.A.U. (100%)
  - Logesta Italia (100%)
  - Logesta Francia (50%)
  - Logesta Deutschland (100%)
  - Logesta Lusa (51%)
  - Logesta Polska (51%)
- Compañía de Distribución Integral de Publicaciones Logista, S.L.U. (100%)
  - Distribuidora del Este, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora Valenciana de Ediciones, S.A. (50%)
  - Cyberpoint, S.L. (100%)
  - Distribuidora de Publicaciones del Sur, S.L. (50%)
  - Distribuidora de Aragón, S.L. (5%)
  - Promotora Vascongada de Distribuciones, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora de Las Rías, S.A.U. (100%)
  - Distribuidora de Ediciones Sade (70%)
  - Distribuidora del Noroeste, S.L. (51%)
  - Publicaciones y Libros, S.A. (100%)
  - Distribución de Publicaciones Siglo XXI Guadalajara, S.L. (80%)
- Logista Payments, S.L.U.
- Distribuidora del Noroeste (49%)
- Logista France Holding (100%)
  - Logista Promotion et Transport (100%)
  - \* Logesta Francia (50%)
- Logista France (100%)
  - Société Allumetiére Francaise (100%)
  - \* Supergroup (100%)
- Logista Italia (100%)
  - Terzia (100%)
- Companhia de Distribuicao Integral Logista Portugal (100%)
  - Midsid (100%)
  - Logista Transportes e Transitos (100%)

- \* Logesta Lusa (49%)
- Logesta Polska (49%)
- Logista Polska (100%)

### **Posicionamiento en el mercado**

Logista es el mayor distribuidor a comercios de proximidad en el sur de Europa.

Como distribuidor, es el socio preferido para los fabricantes al facilitarles su ruta al consumidor, mediante un acceso rápido y sencillo a los canales de proximidad, ofreciéndoles todos los servicios que necesiten para llegar a cientos de miles de puntos de venta independientes, desde los más básicos a los de mayor valor añadido.

Como distribuidor hospitalario y operador logístico, Logista desarrolla, constantemente, servicios dedicados para cada sector, y colabora estrechamente con los clientes, para adaptar la oferta a sus necesidades actuales y cubrir anticipadamente las futuras.

Como operador de servicios de transporte, Logista sigue una estrategia de diferenciación: por especialización en productos de alto valor en el transporte de larga distancia; por temperatura controlada en paquetería industrial y ofreciendo el máximo nivel de servicio a clientes en mensajería.

### **Prioridades estratégicas**

1. Fortalecer los negocios consolidados.
2. Aportar crecimiento sostenible y futuro, expandiendo la base de negocio.
3. Ofrecer excelencia en los servicios, aumentando la rentabilidad, mediante la mejora constante de la eficiencia operativa.
4. Preservar la solidez financiera, de modo que permita mantener nuestra política de remuneración al accionista.

El perfil de madurez de alguno de los sectores a los que da servicio Logista y que suelen ir acompañados de niveles de actividad decreciente, hacen que sea esencial desarrollar servicios complementarios a la distribución nacional. Estos servicios ayudan a nuestros clientes a identificar y desarrollar nuevas áreas de crecimiento y ayudan a Logista a mantener un nivel de ingresos estable en los negocios más consolidados.

De cara al futuro, la estrecha colaboración con nuestros clientes en estos sectores y un comportamiento basado en la búsqueda constante del beneficio mutuo, serán los pilares que nos permitirán seguir consiguiéndolo, tal y como ha sucedido en los últimos años.

El crecimiento en el largo plazo se basa en desarrollar nuevos verticales, tales como la distribución para la industria farmacéutica o la distribución de productos de conveniencia en los canales que servimos y en impulsar algunas áreas de fuerte crecimiento, tales como el transporte de comercio electrónico

Asimismo, la expansión geográfica en nuevos países a los que exportar nuestro modelo de negocio, es otra de las piezas claves de nuestros planes de futuro, que permitirán diluir y compensar los riesgos macroeconómicos que puedan afectar a cada uno de los países en los que operamos, además de aportar crecimiento a futuro.

Operar de un modo eficiente, y sostenible desde un punto de vista ambiental, conservando y desarrollando el know-how interno, es parte fundamental del mantenimiento de una sólida rentabilidad financiera y de la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés.

Así, no solo es importante ampliar la base de ingresos, sino hacerlo con unos costes adecuados, que permitan retribuir a todos los implicados de un modo justo y ofrecer unas tarifas adecuadas al nivel de servicio ofrecido y atendiendo a la sostenibilidad de las operaciones. Este modo de actuar se convierte en un círculo virtuoso de creación de valor para toda la sociedad.

### **Los principales factores y tendencias que pueden afectar a la futura evolución de Logista**

- Entorno macroeconómico

La evolución de las distintas actividades de Logista en las áreas geográficas en las que opera puede verse afectada

por las condiciones políticas, sociales y/o macroeconómicas a nivel mundial, y en particular por las condiciones existentes en España, Francia, Italia, Portugal y, en mucha menor medida, Polonia.

Algunos de nuestros negocios están más ligados que otros a la evolución del PIB, tales como las líneas de transporte, pero el modelo de negocio de Logista ha demostrado en anteriores crisis económicas una importante resiliencia, que se tradujo en niveles similares de desempeño económico/financiero y de remuneración al accionista, en limitados impactos en el empleo y en avances tecnológicos, centrados en desarrollar nuevos servicios de valor añadido para los clientes. Esta experiencia pasada nos permite confiar en que el impacto del entorno macroeconómico no será demasiado significativo en los próximos años.

- Entorno regulatorio

El entorno regulatorio, tanto en el sector del tabaco como en el farmacéutico, implica cada vez más llevar a cabo exhaustivos controles en la distribución de dichos productos, por lo que es necesario que las empresas sean capaces de cumplir con los requerimientos para poder operar en el futuro.

Logista, no sólo cumple con los requisitos regulatorios, sino que es capaz de adelantarse a los mismos y ofrecer a sus clientes nuevos servicios que van más allá del estricto cumplimiento de la norma, lo que ayuda a reforzar nuestras relaciones con ellos.

- Requisitos ambientales

Existe una exigencia creciente por parte de los clientes en relación a requisitos ambientales en la prestación de servicios, que ha aumentado en el entorno de la crisis del COVID-19 y la mayor sensibilización de la sociedad respecto a estos temas.

Logista basa su actuación en un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y en una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia energética que establecen las directrices y buenas prácticas para optimizar el uso de recursos y prevenir la contaminación en los procesos. Logista verifica anualmente, según el estándar ISO 14064, las principales estructuras y procesos de cada negocio en España, Francia, Italia, Portugal y Polonia, tomando como referente la metodología GHG Protocol.

Además, Logista integra la perspectiva medioambiental en el desarrollo de su estrategia y se ha comprometido a reducir en un 30% las emisiones directas e indirectas generadas por su actividad hasta 2030 con respecto a 2013 y ha validado científicamente este objetivo con la aprobación de Science Based Target.

El esfuerzo en esta materia ha sido reconocido por distintos organismos internacionales. Así, Logista es una de compañías que han sido incluidas por CDP en su prestigioso grupo "A List", como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático, siendo el único distribuidor europeo que logra este reconocimiento durante los últimos cinco años.

Además, CDP ha reconocido a Logista como una de las empresas con mejor compromiso con sus proveedores en materia de cambio climático.

Adicionalmente, Logista forma parte del índice FTSE4Good, integrado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo y se ha sumado al manifiesto "por una reconstrucción sostenible" en España.

- Consumo en canales de proximidad

La pandemia asociada al COVID-19 ha modificado los hábitos de consumo de los consumidores en los países en los que operamos, favoreciendo la compra en puntos de venta de menor tamaño y más cercanos al domicilio. La estrategia de Logista se basa en ofrecer un acceso rápido y sencillo a los fabricantes para que sus productos estén disponibles en esos establecimientos. El posicionamiento de la compañía le permitirá beneficiarse de esta oportunidad en los próximos años.

- Productos de Próxima Generación

Surgen nuevos productos relacionados con el tabaco, que vienen a complementar la oferta existente hasta hace pocos años atrás. Logista ofrece a los fabricantes, la mejor y más rápida ruta hasta el consumidor en España, Francia, Italia y Portugal, dada la alta capilaridad de que dispone en sus negocios nacionales.

- Consumo a través de comercio electrónico

El fuerte crecimiento experimentado por la venta online durante los meses de confinamiento ha puesto de manifiesto la importancia de la logística para su correcto desarrollo. Algunos fabricantes o vendedores han visto colapsadas las entregas de sus productos, lo que ha generado insatisfacción en los consumidores y un daño en su imagen. Esta situación propicia que los fabricantes busquen socios logísticos con aseguren altos niveles de servicio y que la selección final del proveedor no se base, principalmente, en una tarifa baja, sino que se base en el equilibrio entre la tarifa y el servicio recibido.

- Digitalización

La Digitalización impulsa la evolución de los negocios basándose en nuevos productos y servicios digitales y ha sido provocada por numerosas tecnologías disruptivas. Los datos y procesos totalmente digitalizados aumentan la automatización y hacen posible el almacén y cadena de suministro inteligente, principalmente respaldados por la inteligencia artificial. Las decisiones se basan en datos disponibles y permiten la simulación de resultados futuros.

En este sentido, destacan distintos proyectos desarrollados por Logista:

- o Digitalización de la cadena de suministro de la distribución de productos farmacéuticos y de productos de tabaco, yendo más allá del estricto cumplimiento de la normativa de trazabilidad en ambos sectores, Logista está aplicando en sus operaciones las últimas tecnologías de escaneo y reconocimiento de imágenes, para capturar todos los movimientos de los productos de forma digital tanto en almacenes, como en plataformas de cross docking y vehículos de entrega, lo que permite el seguimiento a lo largo de la cadena de suministro.
- o Uso de la inteligencia artificial en la plataforma de ventas y marketing digital en los negocios de distribución de productos de conveniencia, con el fin de poder segmentar de forma detallada a clientes y productos para desarrollar iniciativas de marketing específicas adaptadas a las necesidades de cada segmento. Además, las tecnologías de inteligencia artificial, basadas en el reconocimiento de patrones en historiales de búsqueda y ventas históricas, permiten a los expertos en marketing, identificar potenciales de mercado y simular promociones y actividades de fidelización.
- o Uso de varias tecnologías innovadoras, como el análisis de Big data o la inteligencia artificial, que permite a los clientes minoristas de Logista digitalizar sus negocios y mejorar su rentabilidad.
- o Realización de pruebas de concepto de las tecnologías más vanguardistas, como el uso de drones en almacenes para la gestión de inventarios, el uso de realidad aumentada y sensores en transporte, etc.

- Ciberseguridad

Logista está invirtiendo importantes recursos en su ciberseguridad, ya que, a través de su transformación digital, está acumulando importantes volúmenes de datos electrónicos de clientes, empleados y proveedores que necesitan protección contra el aumento de las amenazas cibernéticas. Logista realizó una exhaustiva revisión de seguridad externa, está implementando las últimas tecnologías de seguridad y se centra en la conciencia de los ataques de phishing y ransomware.

## **1. EVOLUCIÓN DE LOGISTA (GRUPO) EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2021 Y SITUACIÓN DEL GRUPO**

El primer semestre de este ejercicio fiscal puede calificarse como muy positivo, registrando crecimientos en las principales magnitudes de la cuenta de resultados, pese a que en el ejercicio anterior solo se registraron impactos derivados del COVID-19 en el mes de marzo:

- Crecimientos tanto en Ingresos (4,7%) como en Ventas Económicas<sup>1</sup> (5,8%)

---

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

- Buen comportamiento de la actividad, que propició un aumento del 30,0% en el Beneficio de Explotación y del 23,1% en el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup>
- Aumento del 33,2% en el Beneficio Neto

### Resumen de Principales Magnitudes Financieras

|  | Millones de Euros             |                               |             |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------|
|  | 1 Oct. 2020 –<br>31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 –<br>31 Mar. 2020 | % Variación |
| Ingresos                                       | 5.237,8                       | 5.004,2                       | +4,7%       |
| Ventas Económicas <sup>1</sup>                 | 599,8                         | 566,9                         | +5,8%       |
| Beneficio de Explotación Ajustado <sup>1</sup> | 138,0                         | 112,1                         | +23,1%      |
| Margen sobre Ventas Económicas <sup>1</sup>    | 23,0%                         | 19,8%                         | +320 p.b.   |
| Beneficio de Explotación                       | 110,2                         | 84,8                          | +30,0%      |
| Beneficio Neto                                 | 87,8                          | 65,9                          | +33,2%      |

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

La situación de la pandemia en la primera mitad del presente ejercicio fiscal ha ido empeorando respecto a la observada al comienzo del mismo, aunque es mejor que la que existía al cierre del primer semestre del ejercicio 2020. Todos los países en los que operamos han sufrido en estos seis meses nuevas olas de la pandemia, especialmente a partir del mes de enero.

Los gobiernos de España, Portugal, Francia e Italia han ido adoptando de nuevo medidas de limitación de horarios, de movilidad, de cierre de comercios, así como confinamientos selectivos, pero, en general, este tipo de medidas han sido menos drásticas que las adoptadas en el segundo trimestre del ejercicio anterior. Sin embargo, tal y como sucedió entonces, Logista ha mantenido la actividad casi con total normalidad en la mayor parte de negocios que, una vez más, han sido considerados actividad esencial.

Los efectos negativos en resultados como consecuencia del COVID-19 han sido compensados, a través de medidas de reducción de costes y adoptando algunas decisiones estratégicas, que han permitido traducir en aumentos de actividad determinadas tendencias positivas, derivadas de la situación creada por la pandemia en ciertos sectores.

Entre los impactos positivos derivados de la situación creada por la pandemia, que ya se observaron durante el ejercicio anterior, cabe destacar el aumento de la actividad en la distribución de comercio electrónico (última milla), en la distribución farmacéutica, el desarrollo de los servicios a fabricantes, así como la mejor evolución de los volúmenes de tabaco distribuidos en Francia, provocada por las medidas de limitación de la movilidad, especialmente transfronteriza.

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

Los Ingresos del Grupo aumentaron un 4,7% respecto al ejercicio precedente, registrando incrementos en Francia e Italia. Se observaron aumentos de facturación en la mayoría de los principales negocios, registrándose crecimientos en la distribución de tabaco en Italia y Francia, en la distribución de productos de conveniencia en todos los países, así como en los negocios de Pharma y Mensajería en España.

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

Las Ventas Económicas<sup>1</sup> registraron un aumento del 5,8%, situándose en 599,8 millones de euros por las mejoras registradas en todas las geografías. Por actividades, el aumento de Ventas Económicas<sup>1</sup> en Pharma, Mensajería y Transporte de larga distancia unidos a los crecimientos en la distribución de tabaco y productos de conveniencia en Italia y Francia, fueron muy superiores a la reducción experimentada por la distribución de publicaciones, el transporte de paquetería industrial y la distribución de tabaco y productos de conveniencia, en Iberia, y la distribución de productos de conveniencia a redes distintas de los estancos, en Francia.

El total de costes operativos<sup>1</sup> creció un 1,5%, muy por debajo del aumento registrado por las Ventas Económicas<sup>1</sup>.

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> alcanzó los 138,0 millones de euros, aumentando un 23,1% con respecto al primer semestre del ejercicio anterior. El margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas<sup>1</sup> fue del 23,0% frente al 19,8% obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2020.

El impacto positivo en los resultados derivados de los cambios en la valoración de inventarios por los movimientos de impuestos y precios del tabaco durante el semestre (cerca de +3 millones de euros) contribuyó en parte a esta evolución del Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> frente al primer semestre del ejercicio 2020, ya que, en dicho periodo, el impacto fue negativo en unos 6 millones de euros.

Asimismo, se estima que durante el primer semestre del ejercicio pasado se registraron alrededor de 5,5 millones de euros de resultados negativos derivados del COVID-19, mientras que en el presente ejercicio se considera que este impacto no es significativo.

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> aumentaron respecto al ejercicio pasado, alcanzando 4,4 millones de euros (2,2 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2020).

En el presente ejercicio, se han generado plusvalías por ventas de activos superiores a las del mismo periodo del ejercicio 2020 (1,1 millones de euros y 0,3 millones de euros, respectivamente), por la venta de un activo en España.

El Beneficio de Explotación se incrementó un 30,0% y se situó en 110,2 millones de euros.

Los Resultados Financieros se situaron muy por encima del ejercicio pasado y alcanzaron los 10,9 millones de euros (frente a 6,1 millones de euros) debido, principalmente, a 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.

El tipo impositivo efectivo se situó en el 27,4%, prácticamente en línea con el 27,3% registrado en el ejercicio anterior.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Beneficio Neto aumentó un 33,2% hasta los 87,8 millones de euros.

---

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

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

|                                 | Millones de Euros             |                               |                |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
|                                 | 1 Oct. 2020 –<br>31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 –<br>31 Mar. 2020 | %<br>Variación |
| <b>Iberia</b>                   | <b>1.563,3</b>                | <b>1.578,6</b>                | <b>(1,0)%</b>  |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.335,8                       | 1.361,2                       | (1,9)%         |
| Transporte                      | 205,8                         | 199,0                         | 3,4%           |
| Otros Negocios                  | 99,3                          | 82,5                          | 20,4%          |
| Ajustes                         | (77,6)                        | (64,1)                        | (21,0)%        |
| <b>Francia</b>                  | <b>2.039,0</b>                | <b>1.951,2</b>                | <b>4,5%</b>    |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.973,6                       | 1.874,2                       | 5,3%           |
| Otros Negocios                  | 69,4                          | 81,4                          | (14,7)%        |
| Ajustes                         | (4,0)                         | (4,4)                         | 9,6%           |
| <b>Italia</b>                   | <b>1.652,9</b>                | <b>1.494,0</b>                | <b>10,6%</b>   |
| Tabaco y Productos Relacionados | 1.652,9                       | 1.494,0                       | 10,6%          |
| <b>Corporativos y Otros</b>     | <b>(17,3)</b>                 | <b>(19,6)</b>                 | <b>11,4%</b>   |
| <b>Total Ingresos</b>           | <b>5.237,8</b>                | <b>5.004,2</b>                | <b>4,7%</b>    |

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

|  | Millones de Euros             |                               |                |
|--|-------------------------------|-------------------------------|----------------|
|  | 1 Oct. 2020 –<br>31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 –<br>31 Mar. 2020 | %<br>Variación |
| <b>Iberia</b>                              | <b>309,9</b>                  | <b>295,8</b>                  | <b>4,8%</b>    |
| Tabaco y Productos Relacionados            | 141,2                         | 141,6                         | (0,3)%         |
| Transporte                                 | 148,6                         | 140,6                         | 5,7%           |
| Otros Negocios                             | 50,0                          | 42,5                          | 17,6%          |
| Ajustes                                    | (29,9)                        | (28,9)                        | (3,6)%         |
| <b>Francia</b>                             | <b>129,2</b>                  | <b>124,3</b>                  | <b>4,0%</b>    |
| Tabaco y Productos Relacionados            | 112,5                         | 106,4                         | 5,8%           |
| Otros Negocios                             | 19,7                          | 21,4                          | (8,0)%         |
| Ajustes                                    | (3,0)                         | (3,5)                         | 13,1%          |
| <b>Italia</b>                              | <b>158,1</b>                  | <b>144,6</b>                  | <b>9,3%</b>    |
| Tabaco y Productos Relacionados            | 158,1                         | 144,6                         | 9,3%           |
| <b>Corporativos y Otros</b>                | <b>2,5</b>                    | <b>2,1</b>                    | <b>22,6%</b>   |
| <b>Total Ventas Económicas<sup>1</sup></b> | <b>599,8</b>                  | <b>566,9</b>                  | <b>5,8%</b>    |

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

## Evolución de EBIT Ajustado<sup>1</sup> (Por segmento)

|  | Millones de Euros             |                               |              |
|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------|
|  | 1 Oct. 2020 –<br>31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 –<br>31 Mar. 2020 | % Variación  |
| Iberia                                 | 66,4                          | 56,9                          | 16,7%        |
| Francia                                | 28,7                          | 21,7                          | 32,2%        |
| Italia                                 | 50,2                          | 41,1                          | 22,1%        |
| Corporativos y Otros                   | (7,4)                         | (7,7)                         | 4,2%         |
| <b>Total EBIT Ajustado<sup>1</sup></b> | <b>138,0</b>                  | <b>112,1</b>                  | <b>23,1%</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. A continuación, se muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> y Beneficio de Explotación correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2021 y 2020:

|  | Millones de Euros             |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
|  | 1 Oct. 2020 –<br>31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 –<br>31 Mar. 2020 |
| <b>Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup></b> | <b>138,0</b>                  | <b>112,1</b>                  |
| (-) Costes de Reestructuración                       | (4,4)                         | (2,2)                         |
| (-) Amortización Activos Logista France              | (26,1)                        | (26,1)                        |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro              | 1,1                           | 0,4                           |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros   | 1,6                           | 0,7                           |
| <b>Beneficio de Explotación</b>                      | <b>110,2</b>                  | <b>84,8</b>                   |

### 1.1 Evolución por segmentos

#### 1. Iberia: España y Portugal

Los Ingresos de Iberia ascendieron a 1.563,3 millones de euros frente a 1.578,6 millones de euros en el ejercicio 2020, registrando una caída del 1,0%. Las Ventas Económicas<sup>1</sup> del segmento se situaron en 309,9 millones de euros, un 4,8% por encima de los 295,8 millones de euros registrados en el primer semestre del ejercicio anterior.

Los Ingresos de la línea de negocio de Tabaco y productos relacionados se redujeron un 1,9% debido a la reducción de los volúmenes distribuidos de tabaco tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) en Iberia, se han reducido un 6,1% en los seis primeros meses del presente ejercicio respecto al mismo periodo del ejercicio 2020, siendo menores tanto en España como en Portugal.

Los volúmenes distribuidos de dichas categorías en España se redujeron un 6,0% respecto al primer semestre del ejercicio anterior como consecuencia, principalmente, del impacto de la menor venta por turismo y transfronteriza por las limitaciones a la movilidad llevadas a cabo desde el comienzo de la pandemia.

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

De modo general, los fabricantes de tabaco mantuvieron estables los precios de venta al público de sus productos durante el periodo tanto en el presente ejercicio fiscal, como en el precedente, por lo que no se registraron impactos materiales por variaciones de valor de los inventarios.

Las Ventas Económicas<sup>1</sup> de Tabaco y productos relacionados, disminuyeron un 0,3% respecto al ejercicio anterior.

La aplicación de las tarifas revisadas para incluir el servicio de trazabilidad que se presta a los fabricantes de tabaco unida a la facturación del resto de servicios de valor añadido, compensaron parcialmente el impacto de la reducción de volúmenes de tabaco distribuidos sobre las Ventas Económicas<sup>1</sup>.

Adicionalmente, la actividad de distribución de productos de conveniencia se comportó de un modo muy positivo debido a la incorporación de nuevos clientes, al aumento de clientes-puntos de venta y al mayor dinamismo de la demanda de productos de conveniencia en estas tiendas derivado de las restricciones motivadas por el COVID-19. El crecimiento experimentado por los Ingresos y por las Ventas Económicas<sup>1</sup> de estos productos fue de doble dígito respecto al mismo periodo del ejercicio 2020, lo que contribuyó a mitigar la caída registrada por las Ventas Económicas<sup>1</sup> de la línea de negocio.

La situación provocada por la pandemia ha favorecido un auge del comercio electrónico que se ha traducido en un aumento de la actividad en Mensajería, mientras que las restricciones de movilidad y los confinamientos selectivos han afectado negativamente a la demanda en Paquetería industrial. La caída de volúmenes de tabaco en el transporte de Larga distancia se mitigó, en gran medida, a través de la incorporación y expansión de servicios de transporte para otros sectores, algunos de ellos en importante crecimiento como, por ejemplo, la industria farmacéutica y de gran consumo.

El comportamiento a nivel de Ventas Económicas<sup>1</sup>, fue positivo en Mensajería y en Larga distancia y, en su conjunto, la cifra de Ventas Económicas<sup>1</sup> de Transporte aumentó un 5,7% hasta situarse en 148,6 millones de euros. En Larga distancia, la mejora de los márgenes permitió compensar el impacto en sus Ventas Económicas<sup>1</sup> de la caída de actividad, mientras que las tarifas de Paquetería industrial sufrieron la presión competitiva derivada de la situación de baja demanda, por lo que registró un ligero retroceso en Ventas Económicas<sup>1</sup>.

Los Ingresos en la línea de Otros negocios (que incluye las actividades de Pharma y de Publicaciones) aumentaron un 20,4%, situándose en 99,3 millones de euros y las Ventas Económicas<sup>1</sup> se elevaron un 17,6% hasta los 50,0 millones de euros.

Los Ingresos del negocio de Pharma continuaron creciendo de un modo significativo, debido a la constante incorporación de clientes, así como al desarrollo de nuevos servicios dedicados para el sector, dirigidos tanto a clientes existentes como nuevos.

Las especiales circunstancias surgidas durante la pandemia, han provocado nuevas necesidades en el sector farmacéutico y sanitario, a las que Logista Pharma está dando una respuesta ágil y adecuada. Esto ha redundado en un aumento de su actividad al incorporarse clientes como, por ejemplo, las administraciones públicas y nuevos productos contra el COVID-19, como las vacunas y el material sanitario y de protección, lo que ha ayudado a impulsar la actividad de Logista Pharma desde comienzo del ejercicio.

La distribución de publicaciones en España sigue enfrentándose a una difícil coyuntura que se ha traducido en caídas en Ingresos y Ventas Económicas<sup>1</sup>.

El total de costes operativos<sup>1</sup> de Iberia aumentó un 1,9% en el periodo.

En el primer semestre del presente ejercicio se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto significativo en los resultados, mientras que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 3 millones de euros.

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> se situó en 66,4 millones de euros, lo que supone un aumento del 16,7% respecto al ejercicio anterior.

Los gastos de reestructuración<sup>1</sup> fueron ligeramente superiores a los registrados durante los primeros seis meses del ejercicio 2020 (1,5 millones de euros vs. 1,1 millones de euros), y también se registraron unas menores plusvalías por venta de activos (0,1 millones de euros comparados con 0,4 millones de euros). Por todo ello, el

---

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

Beneficio de Explotación aumentó un 15,6% hasta los 65,0 millones de euros, frente a los 56,2 millones registrados en el primer semestre del ejercicio anterior.

## **2. Francia**

Los Ingresos de Francia aumentaron un 4,5%, hasta los 2.039,0 millones de euros y las Ventas Económicas<sup>1</sup> un 4,0% hasta situarse en 129,2 millones de euros.

Los ingresos de la línea de negocio Tabaco y productos relacionados crecieron un 5,3%, hasta los 1.973,6 millones de euros, debido al aumento de los precios del tabaco y al incremento de los volúmenes de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior, que fue del 0,7% en cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar).

Durante el semestre, entró en vigor la última subida de impuestos prevista por el Gobierno francés dentro del calendario establecido con el objetivo de alcanzar un precio de la cajetilla de 20 cigarrillos de 10 euros en el año 2020 y que representa, de media, aproximadamente 40 céntimos por cajetilla. Los fabricantes de tabaco trasladaron, en su mayoría, esta subida de impuestos al precio de venta al público de los productos, aunque en algunos casos dichos movimientos de precios no compensaron el efecto completo de la subida de los impuestos.

Los movimientos de impuestos y precios durante el semestre se tradujeron en un impacto negativo en el valor de los inventarios de alrededor de 2 millones de euros en este ejercicio, frente a un impacto negativo de entre 3 y 4 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio precedente.

Las Ventas Económicas<sup>1</sup> de la actividad de Tabaco y productos relacionados aumentaron un 5,8%, en el semestre, hasta 112,5 millones de euros, gracias al positivo comportamiento de las Ventas Económicas<sup>1</sup> de distribución de tabaco y a los incrementos por la distribución de transacciones electrónicas y de productos de conveniencia.

La actividad Otros negocios (distribución mayorista de productos de conveniencia en canales distintos de los estancos) experimentó caídas respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en los Ingresos, de un 14,7%, y en las Ventas Económicas<sup>1</sup>, de un 8,0%. De entre todos los negocios del Grupo, esta actividad ha sido la más perjudicada por las medidas adoptadas para la lucha contra el COVID-19.

En el primer semestre del presente ejercicio se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados de Francia, mientras que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 1,5 millones de euros.

El total de costes operativos<sup>1</sup> en Francia se redujo un 2,0%, lo que permitió que el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> aumentara un 32,2% hasta los 28,7 millones de euros, frente a los 21,7 millones de euros obtenidos en el primer semestre del ejercicio precedente.

Los gastos de reestructuración<sup>1</sup> fueron similares a los del mismo periodo del ejercicio 2020 (0,4 millones de euros) y la amortización de los activos generados por la adquisición del negocio de Francia, que ascendió, a 26,1 millones de euros, registró la misma cuantía en ambos periodos. El Beneficio de Explotación se situó en +2,2 millones de euros, mejorando los -4,7 millones de euros obtenidos en el primer semestre del ejercicio anterior.

## **3. Italia**

Los Ingresos de Italia aumentaron un 10,6%, hasta situarse en 1.652,9 millones de euros, gracias al aumento de las ventas de productos de conveniencia, así como por unos mayores precios de los productos del tabaco que en el primer semestre del ejercicio 2020.

Los volúmenes distribuidos de cigarrillos más RYO y otros (incluye las unidades de tabaco para calentar) fueron un 0,4% superiores a los del primer semestre del ejercicio anterior debido al buen comportamiento de las nuevas categorías de productos que compensaron, en buena medida, la caída de volúmenes de cigarrillos (-4,7%).

Durante el presente semestre, se han producido cambios en los impuestos especiales sobre la categoría de tabaco de calentar y los fabricantes de estos productos han elevado sus precios de venta al público más que compensando

---

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

la subida de impuestos. Los movimientos de impuestos y precios tuvieron un impacto positivo de entre 4 y 5 millones de euros en los resultados del periodo, mientras que su impacto durante los seis primeros meses del ejercicio anterior, fue negativo cerca de 3 millones de euros.

El aumento de los ingresos derivados de servicios a fabricantes, como de los derivados de la distribución de productos de conveniencia han permitido que las Ventas Económicas<sup>1</sup> de Italia aumentaran un 9,3% situándose en 158,1 millones de euros.

Dentro de los servicios a fabricantes, cabe destacar el impulso que están experimentando las nuevas categorías de productos de tabaco en Italia y los servicios de valor añadido asociados a este tipo de productos. Asimismo, el esfuerzo comercial que se ha desarrollado en los últimos años para acelerar el ritmo de crecimiento de la distribución de productos de conveniencia en el canal estancos, continúa traduciéndose en aumentos de doble dígito de las Ventas Económicas<sup>1</sup> de este tipo de productos.

En el primer semestre del presente ejercicio se estima que el COVID-19 no ha tenido un impacto neto significativo en los resultados de Italia, mientras que durante el mismo periodo del ejercicio precedente se estima que tuvo un impacto negativo de alrededor de 1 millones de euros.

El total de costes operativos<sup>1</sup> del segmento se elevó un 4,2% respecto al pasado ejercicio, con lo que el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> aumentó un 22,1% hasta los 50,2 millones de euros.

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> ligados a la paulatina mejora de eficiencia en las operaciones, fueron en este ejercicio superiores a los del ejercicio anterior (2,3 millones de euros frente a 0,3 millones de euros en 2020), por lo que el Beneficio de Explotación se situó en 47,9 millones de euros, un 17,4% por encima del obtenido en el primer semestre del ejercicio precedente.

#### **4. Corporativos y Otros**

Este segmento incluye los gastos corporativos y el resultado de las actividades en Polonia.

El Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> se situó en -7,4 millones de euros frente a los -7,7 millones de euros registrados en los seis primeros meses del ejercicio 2020.

### **1.2 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 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 0,0% durante ambos ejercicios.

La tesorería media durante el primer semestre del ejercicio fue de 2.256 millones de euros frente a 1.911 millones de euros en el primer semestre del ejercicio precedente.

Los resultados financieros en el primer semestre del ejercicio superaron ampliamente los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior (10,9 millones de euros frente a 6,1 millones de euros) debido, principalmente, a 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) y, en menor medida, a la mayor tesorería media respecto al primer semestre del año pasado.

---

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

### 1.3 Evolución del Beneficio Neto

Los costes de reestructuración<sup>1</sup> registrados en el semestre, aumentaron respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (4,4 millones frente a 2,2 millones de euros), mientras que se registraron unas mayores plusvalías (1,1 millones de euros, principalmente por la venta de un activo en España, en Alcalá de Guadaíra) que en el ejercicio precedente (0,3 millones de euros). Esto, unido a la buena evolución de los negocios y unos mayores resultados financieros, se tradujo en un aumento del 33,2% en el Beneficio Antes de Impuestos hasta los 121,1 millones de euros.

Por su parte, el tipo impositivo efectivo consolidado registrado en el periodo se situó en el 27,4% frente al 27,3% en el ejercicio precedente, llevando el Beneficio Neto hasta los 87,8 millones de euros lo que supone un aumento del 33,2% respecto a los 65,9 millones de euros obtenidos durante el primer semestre del ejercicio 2020.

El Beneficio básico por acción fue de 0,67 euros frente a 0,50 euros en el primer semestre del ejercicio anterior, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social.

La compañía poseía, al 31 de marzo de 2021, 761.413 acciones propias (0,6% del capital social), principalmente, para cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones, dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos, así como al contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

### 1.4 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) en el primer semestre del presente ejercicio ha aumentado un 15,3% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, como consecuencia del comportamiento positivo de la actividad.

El aumento de los resultados financieros en el periodo, financiaron sobradamente los pagos por reestructuración y la mayor cuantía de impuestos normalizados en estos primeros meses del ejercicio, lo que unido a una menor salida de caja por inversiones y se tradujo en una creación de caja en el primer semestre un 21,8% superior a la conseguida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La variación de capital circulante incrementó la tendencia negativa, y resultó en una generación negativa de caja libre al 31 de marzo de 2021 superior a la registrada en el mismo periodo del ejercicio 2020. Este movimiento se debió a la alta posición del fondo de maniobra al cierre del periodo, motivada por las condiciones de pago se aplicaron en algunos países al pago de los impuestos especiales, de modo temporal.

### 1.5 Actividades de Investigación y Desarrollo

Logista ha invertido en I+D+i 0,8 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio 2021. Estas inversiones corresponden a proyectos destinados a desarrollar nuevas capacidades para la cadena de suministro.

### 1.6 Acciones propias

A 31 de marzo de 2021, Logista mantenía en su balance 761.413 acciones propias, correspondientes al 0,6% del capital social, dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos, así como al contrato de liquidez suscrito el 20 de enero de 2021 con Banco Santander S.A.

---

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

## 1.7 Política de Dividendos

La Junta General de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2021 aprobó la distribución de un dividendo complementario del ejercicio 2020 de 104,3 millones de euros (0,79 euros por acción), que se pagó el día 26 de febrero de 2021, con lo que el dividendo total correspondiente al ejercicio 2020 se situó alrededor de los 156 millones de euros (1,18 euros por acción), la misma cuantía que se distribuyó como dividendo total del ejercicio 2019.

## 1.8 Evolución previsible del negocio

El sólido comportamiento de nuestros negocios en la primera mitad del ejercicio y las actuales circunstancias del mercado, nos llevan a elevar las previsiones anunciadas al cierre del primer trimestre.

Así cabe esperar que el Beneficio de Explotación Ajustado<sup>1</sup> en el ejercicio 2021 registre un crecimiento de doble dígito bajo sobre el obtenido durante el ejercicio 2020.

Sin embargo, las numerosas incertidumbres que existen respecto al ritmo de vacunación y, por tanto, al impacto que el COVID-19 pudiera seguir teniendo en la economía en los países en los que opera Logista, así como las medidas que pudieran adoptarse para contener la expansión en el caso de que se produzcan nuevas olas de la pandemia, pueden impactar sobre la actividad del Grupo, por lo que estas estimaciones se revisarán al cierre de cada trimestre.

## 2. EVOLUCIÓN BURSÁTIL

El precio de la acción de Logista se situó en 16,9 euros al cierre del primer semestre del ejercicio 2021 (31 de marzo de 2021); por tanto, la capitalización bursátil de Logista a dicha fecha se situó en .2.243,5 millones de euros, un 15,8% superior a la capitalización bursátil a cierre del primer semestre del ejercicio 2020.

Durante el primer semestre del ejercicio se han negociado 35.799.430 títulos, lo que supone una rotación del 27,0% sobre el capital social total. El volumen medio diario negociado ha sido de 279.683 acciones.

---

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

|   | <b>1 Oct. 2020 –<br/>31 Mar. 2021</b> | <b>1 Oct. 2019 –<br/>31 Mar. 2020</b> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Capitalización al cierre del período (mill €) | 2.243,5                               | 1.936,8                               |
| Revalorización (%)                            | +15,8%                                | -18,4%                                |
| Precio de cierre (€)                          | 16,9                                  | 14,6                                  |
| Precio máximo (€)                             | 17,1                                  | 21,3                                  |
| Precio mínimo (€)                             | 14,0                                  | 12,9                                  |
| Volumen Total negociado (acciones)            | 35.799.430                            | 22.763.485                            |
| Volumen medio diario negociado (acciones)     | 279.683                               | 177.840                               |
| Rotación (% del capital social)               | 27,0%                                 | 17,1%                                 |

### 3. RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA

Logista integra principios y valores éticos, empresariales, sociales, medioambientales, económicos y de transparencia y buen gobierno corporativo en su gestión y en el desarrollo de sus actividades en todos los países donde está presente.

En junio de 2016, Logista aprobó su Política Corporativa de Responsabilidad Social en la que, partiendo de los valores que le caracterizan de respeto, iniciativa, profesionalidad, integridad en la gestión y transparencia en las actuaciones y relaciones con los grupos de interés, estableció sus principales compromisos con los distintos grupos de interés en el ámbito de gobierno corporativo, económico, operativo, medioambiental y social.

Estos principios, valores y compromisos están integrados en la estrategia y modelo de gestión de Logista, impregnando todas sus actuaciones, en particular las correspondientes a su Buen Gobierno y sus relaciones con accionistas e inversores, empleados, clientes y canales, proveedores, medio ambiente y sociedad en general, ya que han sido identificados por Logista como sus principales grupos de interés.

Como resultado del firme compromiso con la Responsabilidad Social Corporativa, Logista ha conseguido, un año más, situarse entre los líderes del sector al ser reconocida en 2020 con un rating de MSCI de AA, cuya escala es AAA-CCC.

CDP ha incluido a Logista, por quinto año consecutivo, en su prestigiosa "A List", destacando a la compañía como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático.

Además, CDP ha reconocido a Logista como una de las empresas con mejor compromiso con sus proveedores en materia de cambio climático.

Logista también forma parte del índice FTSE4Good, creado por el proveedor de índices global FTSE Russell y formado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.



### **3.1 Buen Gobierno**

El Buen Gobierno es la base para el buen funcionamiento y desarrollo de la actividad de Logista y la creación de valor sostenible a largo plazo.

La Política de Gobierno Corporativo de Logista, aprobada por el Consejo de Administración el 23 de junio de 2016, establece los valores corporativos basados en el respeto como Sociedad multicultural, el compromiso, orientándose hacia el desarrollo sostenible y el largo plazo, y la profesionalidad, integridad y transparencia, creando, impulsando y apoyando una cultura y filosofía basada en la integridad.

Por tanto, el modelo de Gobierno Corporativo de la Sociedad se fundamenta en dichos valores corporativos, así como en las mejores prácticas de Gobierno Corporativo, a la vez que sigue los Principios y Recomendaciones del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas aprobado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y los criterios y pautas de buen gobierno emitidos por organismos supervisores de los mercados y por otros operadores.

En la Junta General 2021, celebrada el 4 de febrero 2021, se modificaron los Estatutos Sociales de la compañía a los efectos de simplificar su redacción e introducir mejoras en materia de gobierno corporativo y/o de carácter técnico y asimismo se aprobó un nuevo Reglamento del Consejo y de la Junta General. El texto completo de dichos Estatutos y Reglamentos pueden consultarse en la página web de la compañía ([www.logista.com](http://www.logista.com)).

### **3.2 Grupos de interés**

Logista identifica a sus empleados, accionistas e inversores, clientes, proveedores y la sociedad en general, con especial énfasis en el cuidado del medio ambiente, como sus principales grupos de interés, al considerarlos como los principales colectivos que pueden influir o ser influidos por sus actividades en materia de responsabilidad social.

#### **3.2.1 Empleados**

Logista considera a sus empleados un factor clave y fundamental para la consecución de sus objetivos y generación de valor a corto, medio y largo plazo. Con el fin de reforzar la importancia que tienen las personas en el desarrollo y éxito de Logista, se han fijado unos objetivos comunes y transversales para todo el Grupo y sus Direcciones, relacionados con la gestión del talento, la sostenibilidad medioambiental y la seguridad y salud en el trabajo.

Logista asume la seguridad y salud en el trabajo y el bienestar de sus empleados como uno de sus valores fundamentales y como objetivo prioritario en su estrategia de desarrollo y gestión diaria. El compromiso de la Alta Dirección es de primordial importancia para el cumplimiento de los objetivos y prioridades en esta materia que, para este ejercicio fiscal, son los siguientes: (i) lograr una progresiva reducción de los índices de accidentalidad en los negocios del Grupo, (ii) la mejora continua en las condiciones de seguridad y salud en los centros de trabajo, y (iii) potenciar una cultura de excelencia en materia de seguridad, salud y bienestar de nuestros empleados en el Grupo. En la actualidad, el Grupo está inmerso en la transformación de las certificaciones OHSAS 18001 al nuevo estándar internacional de referencia en la materia ISO 45001.

Logista apuesta por la creación y el mantenimiento del empleo, fomentando una relación laboral con sus empleados con altos niveles de motivación y satisfacción y con pleno respeto al Pacto Mundial de las Naciones Unidas en materia de Derechos Humanos, las resoluciones y recomendaciones de la Organización Internacional del Trabajo, y la normativa laboral europea y local, incorporando políticas internas y acuerdos colectivos que mejoran las condiciones laborales básicas de nuestros empleados. Asimismo, el Grupo Logista fomenta unas relaciones con los Sindicatos y Representantes de los Trabajadores basadas en la responsabilidad y la transparencia.

Tal y como promulga el Código de Conducta del Grupo, la confianza, el respeto y la responsabilidad son los valores que rigen la conducta de los 5.820 empleados de 50 nacionalidades con los que cuenta Logista a 31 de marzo de 2021. La plantilla media de Logista ha pasado de 5.988 empleados en el primer semestre de 2020 a 5.804 en 2021, de los cuales el 86% de los empleados son indefinidos, mientras que el 14% de los empleados son eventuales. Respecto al género, el 63% de los empleados son hombres y un 37% mujeres.

En Logista la diversidad y la inclusión son elementos críticos de nuestra estrategia de captación y retención del talento, creemos firmemente en todos los beneficios que aporta un lugar de trabajo diverso e inclusivo.

Apostamos por un entorno de trabajo en el que todas las personas sean tratadas de manera justa y respetuosa, y que garantice la igualdad de oportunidades y la meritocracia. Para ello, hemos implementado varias medidas, siendo destacables las siguientes: (i) en el área de Selección, el 50 por cien de los candidatos finalistas de cada proceso son mujeres; (ii) dentro del Plan de Sucesión diseñado por la Compañía, se han incluido planes específicos que garanticen oportunidades de desarrollo para el talento femenino; (iii) existen medidas para la conciliación de la vida laboral, personal y familiar.

Logista ha recibido el reconocimiento “Leader in diversity 2021” asignado por Financial Times, sobre género, edad, etnia, discapacidad y orientación sexual. Estamos en el ranking 25 de 850 empresas de Europa, y en el 1 de España. Nuestro objetivo es seguir reforzando nuestro liderazgo en Diversity & Inclusion.

En Logista apostamos firmemente por el crecimiento y desarrollo de nuestros profesionales, potenciando sus competencias más valiosas, al tiempo que garantizamos la continuidad y crecimiento de nuestros negocios con el mejor talento, a través de la identificación de posiciones críticas –Critical Positions- y del desarrollo y consolidación de los Planes de sucesión para las mismas.

### **3.2.2 Accionistas e Inversores**

Logista estableció en 2015 una Política de Información y Comunicación con los accionistas, los mercados de valores y la opinión pública plenamente respetuosa con las normas contra el abuso de mercado. Esta política está disponible en la web corporativa de Logista, tanto en español como en inglés.

Logista tiene asumido el compromiso de diálogo permanente y la creación de valor sostenible a largo plazo, velando por el beneficio empresarial como una de las bases para la sostenibilidad futura de la sociedad en general y del Grupo en particular.

Para ello, gestiona de forma prudente los riesgos tanto financieros como no financieros. El sistema de Gestión de Riesgos Corporativos de Logista está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos.

Dicha Política, de aplicación tanto a cada uno de los negocios y países como a las áreas corporativas, tiene como objetivo proporcionar las líneas de actuación para integrar toda la información de las diferentes funciones y operaciones de Logista, con la finalidad de proporcionar a los gestores de los negocios y direcciones corporativas, una visión integral y conjunta de los mismos, mejorando así la habilidad de la dirección para gestionar los riesgos de una forma eficiente y minimizar los impactos en caso de que éstos se materialicen.

- Junta General de Accionistas

Todas las acciones de Logista pertenecen a una única clase y serie con idénticos derechos, por lo que todos los titulares de acciones tienen los mismos derechos de forma igualitaria y equitativa, independientemente del número de acciones de las que sean propietarios.

La Junta General de Accionistas es el órgano soberano de la Sociedad.

Logista promueve la participación de los accionistas en la Junta General de Accionistas, canal básico de participación de los accionistas en la toma de decisiones y oportunidad de compartir sus opiniones e inquietudes con el Consejo de Administración y resto de accionistas.

El 4 de febrero de 2021, se celebró en primera convocatoria la Junta General de Accionistas 2021, en la que concurrieron, entre presentes y representados, un total de 322 accionistas, titulares de 108.020.882 acciones, lo que representan un 81,372% del capital social de la compañía.

### **3.2.3 Clientes y canales**

Logista integra la sostenibilidad en su objetivo de máxima calidad del servicio, buscando siempre la eficiencia en el desarrollo de sus operaciones en condiciones social y ambientalmente adecuadas.

Logista establece relaciones de confianza con sus clientes, manteniendo vínculos estables y duraderos que sean beneficiosos para ambas partes, garantizando independencia de gestión y neutralidad operativa.

Numerosos certificados acreditan el compromiso de Logista con la calidad, sostenibilidad y mejora continua en el desarrollo de sus actividades y operaciones.

| <b>Principales certificados</b>     |   |
|-------------------------------------|---|
| ISO 9001                            | Sistema de Gestión de Calidad en más de 300 instalaciones de diferentes negocios del Grupo en España y Portugal (distribución de tabaco, distribución de productos farmacéuticos, servicios de transporte y distribución de productos de conveniencia) auditado externamente todos los años                         |
| GDP (Good distribution practices)   | Distribución de medicamentos acorde con normativas europeas y españolas   |
| GMP (Good manufacturing practices)  | Correcta manipulación, reenvasado y reembalaje de medicamentos, otorgada por las autoridades sanitarias españolas   |
| OEA (Operador económico autorizado) | La Agencia Estatal de Administración Tributaria (AEAT) acredita, en su modalidad más exigente de Simplificación Aduanera, Protección y Seguridad, un apropiado control aduanero, solvencia financiera, niveles adecuados de seguridad y gestión administrativa para garantizar un satisfactorio cumplimiento fiscal |
| TAPA                                | Acredita a Logista el seguimiento de unas normas de Seguridad de Mercancías (FSR) y un estándar de Seguridad de Camiones (TSR) diseñados para garantizar la seguridad y el tránsito y almacenamiento seguros de los activos de cualquier miembro de la TAPA a nivel global.   |
| ISO 14001                           | Sistema de Gestión Ambiental  |
| OHSAS 18001                         | Gestión ordenada de la prevención de riesgos laborales.   |
| IFS Logistics                       | Acreditación de la calidad de Integra2 en el sector de alimentación   |

### **3.2.4 Proveedores**

Logista fomenta la integración de sus valores corporativos a lo largo de la cadena de valor de su actividad para extender una gestión responsable y sostenible a toda la cadena de suministro.

El proceso de selección y contratación de proveedores es objetivo y riguroso. La Política de Compras de Logista recoge los principios fundamentales en materia ética, laboral, de sostenibilidad, y de calidad, y se aplica a todas sus compañías y negocios.

Logista aplica dicha Política para garantizar la máxima transparencia en el proceso de contratación, prevenir riesgos de fraude en los procesos de compras y facilitar relaciones comerciales sólidas, de respeto mutuo y a largo plazo.

Además, todos los proveedores de Logista deben conocer y aceptar los Principios Generales de Comportamiento, que son de obligado cumplimiento para contratar con cualquiera de las sociedades de Logista.

Estos Principios Generales de Comportamiento, recogen estándares mínimos y las normas de comportamiento básicas que deben regir la actividad de los proveedores, tanto en sus relaciones con Logista, como respecto a sus propios trabajadores u otros terceros involucrados en el desarrollo de su actividad.

Para garantizar su público conocimiento, los Principios Generales de Comportamiento están publicados en la web corporativa de Logista. Adicionalmente, están traducidos a los idiomas oficiales de los países en los que Logista tiene presencia.

### **3.2.5 Medioambiente**

Logista dispone de un Plan Director de Calidad y Medio Ambiente y una Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética que se integran con la estrategia corporativa y establecen las directrices y buenas prácticas a seguir en materia medioambiental y de eficiencia energética; incluyendo la cuantificación y reducción de la huella de carbono, la mejora continua, el estricto cumplimiento de los requisitos legales, el uso razonable de los recursos y la colaboración con organizaciones y grupos de interés.

Logista promueve el respeto por el medio ambiente entre sus empleados, clientes, proveedores y sociedad en general. La Política de Calidad, Medio Ambiente y Eficiencia Energética está disponible tanto en la Intranet como en la web corporativa del Grupo para que sea conocida por todos los empleados, así como por el resto de grupos de interés.

Dicha Política incluye la definición y control de indicadores medioambientales y de calidad, con evaluación periódica del desempeño en sostenibilidad, así como la evaluación y reducción de la huella de carbono.

#### **3.2.5.1 Cambio climático**

Logista cuantifica su huella de carbono y promueve su reducción, como una de sus iniciativas para minimizar el impacto medioambiental derivado de su actividad.

Logista calcula la Huella de Carbono de todos sus negocios y actividades en los distintos países donde opera, incluyendo la mayoría de las actividades externalizadas, como el 100% de las emisiones derivadas de las operaciones de transporte y franquicias, así como las actividades indirectas, como la compra de bienes y servicios, basándose en la norma y factores de emisión para el reporte de Gases de Efecto Invernadero (GEI) del Green House Gas Protocol y en la normativa UNEEN- 16258.

Una entidad acreditada independiente verifica el cálculo bajo la norma UNE-EN ISO 14064, confirmando las cifras, fiabilidad y trazabilidad del proceso.

Además, la división de transporte de Logista informa gratuitamente a sus clientes de la Huella de Carbono de sus entregas y viajes.

En diciembre de 2020, CDP anunció que Logista ha sido incluida por quinto año consecutivo en su prestigiosa “A List”, destacando como uno de los líderes globales en la lucha contra el cambio climático. Tras analizar los datos de 9.500 compañías de todo el mundo, Logista es una de las 3 compañías españolas y 23 del mundo que logra este reconocimiento por cuarto año consecutivo.

Así mismo, Logista ha sido reconocida por CDP con el distintivo “Supplier Engagement Leader”, destacando la gestión climática que desarrolla en favor de sus clientes.

Logista remite a CDP información anualmente sobre la gestión que realiza del cambio climático, tanto a nivel corporativo como a nivel de los distintos negocios. Esta información puede consultarse en la página web de CDP.

Además, Logista forma parte del índice FTSE4Good, creado por el proveedor de índices global FTSE Russell y formado por compañías que demuestran sólidas prácticas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo.

- *Contaminación por ruido y contaminación lumínica*

En relación al ruido, cada una de las instalaciones de Logista realiza una medición del ruido en situación diurna y nocturna, con la periodicidad que marca la autorización medioambiental. En el caso de que las mediciones mostraran valores próximos al límite legal, existen definidos planes de acción para corregir el nivel de ruido.

Respecto a la contaminación lumínica, no es significativa; por lo que Logista no ha establecido ninguna medida específica en este aspecto.

- *Medidas para la reducción de las emisiones de carbono*

Logista reduce emisiones mediante la continua optimización de rutas y la renovación de acuerdos de flotas de transporte incluyendo criterios de eficiencia, y promueve que su división de transporte aumente progresivamente la flota de vehículos que funcionan con combustibles menos contaminantes.

Además, más del 90% de las instalaciones de Logista utilizan electricidad de origen renovable, incluyendo todos los centros de gestión directa en España, Francia, Italia y Portugal.

Adicionalmente, las medidas tomadas para mejorar la eficiencia energética y el uso de energías renovables descritas favorecen asimismo la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

### **3.2.5.2 Economía circular y prevención y gestión de residuos**

Logista ha reducido significativamente los residuos y emisiones de su actividad mediante el uso y recuperación de cajas de cartón reutilizables, a través de un sistema ya implementado en sus centros de España, Francia, Italia y Portugal, así como en su red de transporte especializada en mensajería urgente de paquetería y documentación.

Los principales residuos generados actualmente por Logista, debido a la naturaleza de su actividad, son: papel y cartón, madera (pallets), residuos municipales, plásticos y aceites, entre otros.

### **3.2.5.3 Uso sostenible de los recursos**

Logista es consciente de la importancia del uso eficiente de los recursos. Por este motivo, recopila y analiza información acerca de su consumo de agua, residuos y materiales más relevantes.

El vertido de aguas residuales no se considera un aspecto relevante en Logista ya que, por el tipo de actividad desarrollada, las aguas son vertidas a redes municipales.

### **3.2.5.4 Protección de la biodiversidad**

La actividad de Logista no tiene ningún impacto directo en áreas protegidas, motivo por el cual la biodiversidad no se encuentra entre los aspectos materiales de la Compañía.

Durante el primer semestre del ejercicio 2021, no se ha producido ningún impacto significativo en la biodiversidad.

## **3.2.6 Sociedad**

Logista mantiene un compromiso activo con numerosas iniciativas sociales, principalmente en su ámbito local, fomentando la participación de todos los colaboradores relacionados con el Grupo (empleados, franquicias, delegaciones, etc.) a la vez que colabora en proyectos que éstos proponen en el desarrollo de su responsabilidad social.

El principal objetivo de las acciones sociales ha sido mejorar la calidad de vida de los colectivos más vulnerables, por ejemplo, a través de la donación de productos de conveniencia a comedores sociales, entre otros.

Entre las acciones sociales llevadas a cabo en este período, cabría destacar las donaciones destinadas a la investigación de enfermedades como el COVID-19, cáncer o enfermedades raras, recogida de alimentos y juguetes para familias con necesidades económicas y con riesgo de exclusión social, formación y contratación de colectivos con capacidades para su integración en el mercado de trabajo y acciones para el fomento de la actividad deportiva.

#### 4. EXPOSICIÓN AL RIESGO

El sistema de Gestión de Riesgos corporativos de Logista y de sus sociedades dependientes está recogido en la Política General de Gestión de Riesgos de Logista, actualizada el 21 de julio de 2020, que tiene como objetivo la implantación de un sistema de gestión integrado de riesgos, con objeto de proporcionar una herramienta de ayuda al Consejo de Administración y a la Dirección de Logista para optimizar los resultados, con el fin de mejorar sus capacidades para crear, preservar y, en último término, lograr la consecución de valor.

Esta Política establece los compromisos de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que puedan afectar en cada momento a Logista para la consecución de sus objetivos, asignando responsabilidades, definiendo las categorías de riesgos, delimitando el apetito al riesgo, estableciendo medidas para su gestión, así como la supervisión periódica del sistema, de forma que permita, adicionalmente, la asignación eficiente de recursos, garantice la fiabilidad de la información financiera y no financiera, estableciendo las pautas para la transparencia y el Buen Gobierno Corporativo así como aumentar la gama de oportunidades disponibles.

Entre las categorías o tipos de riesgo definidas en dicha Política que pueden afectar a Logista se encuentran, los riesgos del entorno, de negocio, financieros, de cumplimiento normativo, operaciones y tecnológicos, y reputacionales. Dentro de los Riesgos de naturaleza financiera, se incluyen los Riesgos fiscales derivados de la operativa de Logista.

Por otra parte, la Política General de Control Interno de Logista, de 25 de abril de 2017, establece el marco general de actuación para el control y gestión de los riesgos externos e internos, de cualquier naturaleza, que le puedan afectar en cada momento a la consecución de sus objetivos, de conformidad con el Mapa de Riesgos vigente.

Los principales riesgos e incertidumbres no financieros a los que se enfrenta Logista, identificados de acuerdo a su categoría, son los siguientes:

- Riesgos del entorno: marcado por la actual situación de crisis generada por la pandemia del COVID-19, con el empeoramiento generalizado de las perspectivas económicas, lo que pudiera afectar a la evolución de los negocios, así como verse sometidos a nuevas regulaciones y cambios estructurales que afecten al poder adquisitivo de los clientes, en sus hábitos y/o patrones de consumo. Adicionalmente, derivado de la crisis económica, ante el aumento del desempleo, se incrementa el riesgo de comercio ilícito y contrabando de tabaco, lo que pudiera afectar a los volúmenes distribuidos.
- Riesgos de Negocio: principalmente en cuanto a la liberación de los mercados de tabaco en los que opera un monopolio del Estado para la venta al por menor de estos productos, con el consiguiente impacto en los resultados, si no se ejecutaran las medidas ya previstas por Logista, así como, aquellos derivados de la implantación de nuevas políticas antitabaquismo que conlleven la reducción del consumo de tabaco, si Logista no fuera capaz de compensar esta bajada, con el crecimiento en otros negocios.
- Riesgos Operacionales y tecnológicos: los principales riesgos están relacionados con la ciberseguridad, al estar Logista expuesta a amenazas y vulnerabilidades por el uso habitual de tecnologías y sistemas de información en el desarrollo de sus diferentes actividades, el robo de tabaco en instalaciones y durante el transporte, así como aquellos relativos a eventos de gran magnitud, en el caso de que no sean suficientes los planes de contingencias previstos que permitan asegurar los niveles de servicios y la disponibilidad de los sistemas de información. Se incluyen en esta categoría, el riesgo de falta de cobertura de posiciones críticas en la Sociedad por falta de sucesores adecuados, así como los derivados del cumplimiento de los objetivos de sostenibilidad de Logista.
- Riesgos de Cumplimiento Normativo: por encontrarse los Negocios sujetos al cumplimiento de numerosas leyes y regulaciones de carácter general y sectorial, con diferente alcance, lo que les expone de un lado, a potenciales incumplimientos y sus correspondientes sanciones o demandas recibidas, y de otro lado, a incurrir en unos mayores costes de vigilancia del cumplimiento normativo y control. Adicionalmente, aquellos que pudieran surgir en el curso ordinario de los negocios, al verse Logista inmersa en litigios, de cualquier naturaleza, ya sea como demandante o demandado, con resultados a priori, inciertos. Se contemplan en esta categoría los riesgos derivados del cumplimiento del Sistema de Control Interno de la Información Financiera y No Financiera.

Asimismo, desde una perspectiva financiera, los principales activos financieros son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones financieras del Grupo, que representan la exposición

máxima de la Sociedad al riesgo financiero. Por tanto, los principales riesgos de carácter financiero a los que se enfrenta Logista pueden resumirse en:

- La Dirección Financiera de Logista tiene como uno de sus objetivos fundamentales preservar el valor de los activos del Grupo en todas las unidades de negocio y países en los que opera mediante el análisis y prevención de riesgos y optimizando la gestión de los principales siniestros, contratando de coberturas de seguros externos cuando se considera conveniente. Asimismo, existe riesgo de deterioro de valor razonable de los activos, en relación con los elevados Fondos de Comercio registrados, dado que Logista dispone de una cantidad importante de activos e inversiones, en relación a los cuales se realizan test de deterioro de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad.
- En relación al riesgo de crédito, con carácter general, Logista tiene su tesorería y otros activos líquidos equivalentes depositados en entidades de elevado nivel crediticio. El negocio estima que a 30 de septiembre de 2020 el nivel de exposición al riesgo de crédito de sus activos financieros no es significativo. Asimismo, Logista presenta una exposición al riesgo de crédito o contraparte con Imperial Brands, en virtud de los acuerdos de cesión de tesorería suscritos
- Los negocios controlan los riesgos de insolvencia y morosidad mediante la fijación de límites de crédito y el establecimiento de condiciones exigentes respecto a los plazos de cobro; dicho riesgo comercial se distribuye entre un gran número de clientes con reducidos períodos de cobro, siendo los principales clientes de Logista expendedurías, de forma que la exposición al riesgo de crédito a terceros ajenos no es muy significativa, y cuenta, siempre que lo considera, con Pólizas de Seguros para mitigar el impacto de posibles impagados, si bien históricamente las tasas de impagados en todas las áreas geográficas en las que opera Logista se mantienen en niveles muy bajos.
- Por lo que respecta al riesgo de liquidez, mantiene suficiente efectivo y equivalentes para afrontar los pagos generados en sus actividades habituales. En caso de ser necesario, Logista cuenta con líneas de crédito disponibles, a través de su contrato de gestión de tesorería con Imperial Brands.
- En cuanto a la exposición al riesgo de tipo de interés, dado el bajo nivel de endeudamiento financiero e, la Dirección considera que no es significativo el impacto que podría tener sobre los estados financieros intermedios consolidados adjuntos una potencial subida de tipos de interés.
- Asimismo, el nivel de exposición del patrimonio neto y la cuenta de resultados a los efectos de cambios futuros en el nivel de tipo de cambios vigentes no es relevante, ya que el volumen de transacciones en moneda distinta del euro no es significativo.
- Al igual que cualquier otro negocio mayorista, los ciclos de pago de los productos comprados a los fabricantes de tabaco y los ciclos de cobro de los puntos de venta no coinciden. Junto con esto, el pago de sus obligaciones fiscales a las autoridades fiscales se realiza en un ciclo diferente al correspondiente a los fabricantes y puntos de venta. En caso de necesidad de liquidez de los Gobiernos de los países en los que opera el Logista, cualquier potencial cambio en los ciclos de pago de impuestos, así como un potencial incremento significativo de tributos, (por ejemplo: IVA e impuestos especiales), derivaría en un efecto negativo para el negocio, dado que provocaría un empeoramiento de sus perspectivas financieras, el resultado operativo, y la gestión de caja.

Asimismo, la estrategia fiscal definida en la Política fiscal de Logista tiene dentro de sus objetivos principales:

- Eliminar en la medida de lo posible los riesgos fiscales asociados a las operaciones, así como a las decisiones estratégicas de cada sociedad, procurando que la tributación sea adecuada y esté equilibrada con la operativa de los Negocios, los recursos materiales y humanos, y los riesgos empresariales de Logista.
- Definir los riesgos fiscales y determinar los Objetivos y Actividades de Control interno, así como establecer un sistema de reporte de cumplimiento fiscal y de mantenimiento de la documentación, integrado en el Marco General de Control Interno de Logista.

A este respecto, Logista, en cumplimiento de sus obligaciones fiscales, promueve un estricto cumplimiento de la regulación en materia impositiva que le es de aplicación, monitorizando y supervisando el cumplimiento de las obligaciones fiscales de forma centralizada, contando con la colaboración de asesores fiscales y despachos de abogados de reconocido prestigio como apoyo en la presentación de declaraciones fiscales y posterior liquidación, ante operaciones especiales así como, en su caso, en su defensa jurídica de cara a defender la posición de Logista.

Por tanto, desde un punto de vista fiscal, los riesgos a los que se expone la Sociedad son:

- La actividad principal de venta de tabaco está sujeta a una regulación fiscal específica, que a su vez es compleja debido a los distintos segmentos geográficos en los que opera. En este sentido existen diferentes contenciosos fiscales pendientes de resolución que requieren juicios de valor por parte de Logista con el fin de estimar la probabilidad de que estos pasivos se materialicen, para los que se provisiona el riesgo en función de la opinión de los expertos legales y la posibilidad de repercutirlos a terceros.
- Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Actualmente, la Sociedad tiene sujetos a inspección ciertos ejercicios sobre determinados impuestos.

En relación a la materialización de los riesgos a los que se ha visto expuesta la Sociedad:

- Riesgos operacionales típicos en el curso habitual de los negocios, y en particular, robos de tabaco en instalaciones y durante el transporte, sin incidencia en los resultados, al estar asegurada la mercancía.
- Responsabilidad por resolución de procesos contenciosos fiscales, fallados en contra de Logista, sin incidencia relevante en los resultados, al estar provisionados, así como otros litigios de índole no fiscal.

En ambos casos los sistemas de control establecidos han permitido la mitigación del impacto del riesgo. En general, los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de Logista han permitido que varios riesgos se sitúen en un perfil de riesgo bajo, e incluso que algunos de ellos se hayan finalizado sin impacto negativo para Logista.

Asimismo, durante el período han quedado vacantes puestos clave en la compañía, habiéndose aplicado satisfactoriamente los planes de sucesión establecidos y las medidas previstas para garantizar una correcta sucesión de dichas posiciones.

En relación al riesgo del Brexit, se da por finalizado el riesgo asociado a la salida del Reino Unido de la Unión Europea sin impacto para Logista, dada la ausencia de flujos comerciales y de mercancías relevantes con este país, y que no que Logista no mantiene ningún tipo de financiación de su accionista ni en euros ni en libras esterlinas, no viéndose impactada por oscilaciones en los tipos de interés, ni tipos de cambio.

#### **Riesgo de Pandemia por el impacto del COVID-19**

Este riesgo, así como su impacto, se encuentran descritos en el apartado “Estimación del impacto del COVID-19 en la evolución y resultados del negocio” del presente Informe de Gestión.

### **5. USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Ninguna Sociedad del Grupo opera con instrumentos financieros derivados.

### **6. HECHOS POSTERIORES**

No se ha producido ningún acontecimiento relevante después del cierre del primer semestre del ejercicio 2021 que tenga impactos significativos sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

## ANEXO: 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.

|                        | Millones de Euros          |                            |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                        | 1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 – 31 Mar. 2020 |
| Ingresos ordinarios    | 5.237,8                    | 5,004,2                    |
| Aprovisionamientos     | (4.638,0)                  | (4.437,3)                  |
| <b>Beneficio Bruto</b> | <b>599,8</b>               | <b>566,9</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.

|  | Millones de Euros          |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 – 31 Mar. 2020 |
| <b>Beneficio de Explotación Ajustado</b>           | <b>138,0</b>               | <b>112,1</b>               |
| (-) Costes de Reestructuración                     | (4,4)                      | (2,2)                      |
| (-) Amortización Activos Logista France            | (26,1)                     | (26,1)                     |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro            | 1,1                        | 0,4                        |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 1,6                        | 0,7                        |
| <b>Beneficio de Explotación</b>                    | <b>110,2</b>               | <b>84,8</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.

|                                       | Millones de Euros          |                            |                  |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
|                                       | 1 Oct. 2020 – 31 Mar. 2021 | 1 Oct. 2019 – 31 Mar. 2020 | % Variación      |
| Ventas Económicas                     | 599,8                      | 566,9                      | 5,8%             |
| Beneficio de Explotación Ajustado     | 138,0                      | 112,1                      | 23,1%            |
| <b>Margen sobre Ventas Económicas</b> | <b>23,0%</b>               | <b>19,8%</b>               | <b>+320 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, al ser costes que no están directamente relacionados con los ingresos obtenidos por el Grupo en cada período.

**Conciliación con EE.FF. Intermedios:**

|   | Millones de Euros                     |                                       |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
|   | <b>1 Oct. 2020 –<br/>31 Mar. 2021</b> | <b>1 Oct. 2019 –<br/>31 Mar. 2020</b> |
| Coste de redes logísticas                               | 412,9                                 | 404,8                                 |
| Gastos comerciales                                      | 33,5                                  | 35,1                                  |
| Gastos de investigación                                 | 1,3                                   | 1,4                                   |
| Gastos de oficinas centrales                            | 44,6                                  | 41,9                                  |
| (-) Costes de reestructuración                          | (4,4)                                 | (2,2)                                 |
| (-) Amortización Activos Logista France                 | (26,1)                                | (26,1)                                |
| <b>Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión</b> | <b>461,8</b>                          | <b>454,8</b>                          |

- **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 trasposos 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.