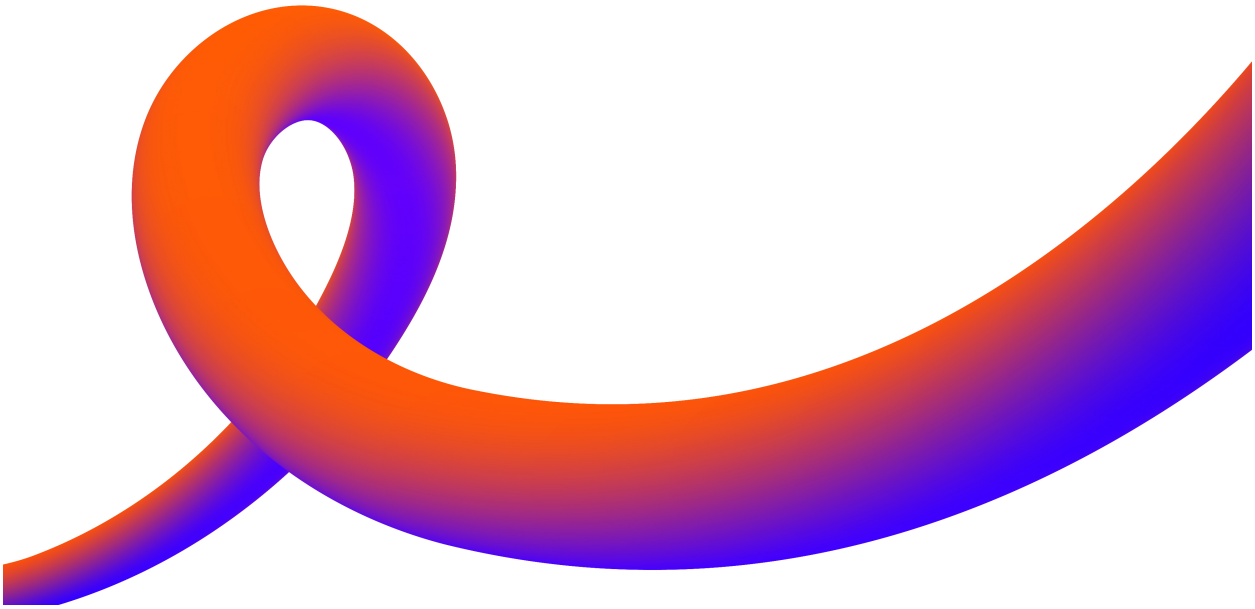


# Resultados Anuales 2026

Octubre 2025 – Septiembre 2026

# Índice

1. Entorno macroeconómico durante el período 3
2. Evolución del negocio y principales magnitudes financieras 4
3. Evolución por Segmentos 7
   a. Iberia
   b. Italia
   c. Francia y Polonia
4. Evolución Financiera 14
   a. Evolución del Resultado Financiero
   b. Evolución del Beneficio Neto
   c. Flujos de Efectivo
   d. Política de Dividendos
   e. Evolución Previsible del Negocio
5. Próximos Eventos 16
6. Apéndice 17



Logista

## Logista cierra su ejercicio fiscal 2026 con un incremento del EBIT Ajustado del 3,3 %

### Principales Magnitudes Financieras[1]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| Ingresos | 13.837 | 13.536 | 2,2 % |
| **Ventas Económicas** | **1.840** | **1.809** | **1,7 %** |
| **Beneficio de Explotación Ajustado** | **391** | **378** | **3,3 %** |
| Margen sobre Ventas Económicas | 21,2 % | 20,9 % | 33 p.b. |
| **Beneficio de Explotación** | **317** | **318** | **(0,4) %** |
| **Beneficio Neto** | **282** | **281** | **0,3 %** |

## Entorno macroeconómico durante el período

El ejercicio continuó estando marcado por la incertidumbre macroeconómica y geopolítica que ya caracterizó el período anterior. Aunque algunos indicadores económicos mostraron señales de estabilización, el entorno global siguió siendo complejo y expuesto a riesgos externos significativos.

El conflicto entre Rusia y Ucrania permaneció sin resolver a lo largo del ejercicio, mientras que las tensiones en Oriente Medio se intensificaron significativamente desde finales de febrero de 2026, tras la escalada de las hostilidades entre Israel, Estados Unidos e Irán, registrándose nuevos episodios de confrontación durante el verano. Aunque posteriormente se alcanzaron acuerdos para el cese de los ataques y se iniciaron contactos diplomáticos, la situación continuó siendo frágil y expuesta a nuevos episodios de escalada.

En este contexto, la incertidumbre geopolítica continuó generando volatilidad en los mercados energéticos y financieros y elevó los riesgos sobre las perspectivas de inflación, crecimiento y confianza económica.

En la zona euro, las presiones inflacionistas repuntaron durante la segunda mitad del ejercicio, impulsadas, en parte, por el aumento de los precios de la energía. Como consecuencia, el Banco Central Europeo (BCE) adoptó una postura monetaria más prudente. En su reunión de septiembre de 2026, el BCE incrementó en 25 puntos básicos sus tres tipos de interés oficiales, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, el tipo de las operaciones principales de financiación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%, con efectos desde el 16 de septiembre de 2026.

En conjunto, el ejercicio estuvo caracterizado por una persistente incertidumbre geopolítica, unas condiciones económicas cambiantes y una política monetaria más restrictiva, factores que continuaron condicionando la confianza empresarial y la evolución de los mercados financieros en Europa.

[1] Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento.”


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

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

## Resumen de la cuenta de resultados consolidada[2]

- **Ingresos** de 13.837M€, vs. 13.536M€ en 2025, tras un crecimiento del 2,2% vs. el año anterior con incrementos registrados en Iberia e Italia, que compensaron sobradamente la caída de ingresos en Francia.
- **Ventas Económicas** de 1.840M€, frente a 1.809M€ en 2025, registrando un crecimiento anual del 1,7% con mejoras en los negocios principales de Iberia (excluyendo el efecto de la revalorización de inventarios) y en Italia.
- El **Beneficio de Explotación Ajustado** de 391M€, frente a los 378M€ registrados en 2025, tras un crecimiento del 3,3%.
- El **margen Beneficio de Explotación Ajustado sobre Ventas Económicas** ha sido del 21,2% frente al 20,9% del ejercicio 2025 lo que supone un aumento de 33 p.b.
- Los **cambios en la valoración de inventarios** por los incrementos en precios del tabaco en los tres países y las variaciones en los impuestos especiales en Italia y Francia han tenido un impacto positivo estimado de 36M€, vs. 45M€ en el ejercicio anterior.
- **Costes de reestructuración y otros** de (13)M€ vs. (5)M€ en el ejercicio anterior.
- **Resultado por enajenación y deterioro** por importe de (1)M€, frente a una plusvalía de 6M€, por la venta de varios inmuebles en España en 2025.
- **Beneficio de Explotación** de 317M€ vs. 318M€ en el año anterior lo que supone una disminución del (0,4)%.
- **Resultado Financiero Neto** de 71M€, vs. 63M€ el año anterior, gracias a un mayor saldo medio de caja en comparación con el ejercicio anterior, resultando en un aumento del 12,2% del resultado financiero frente al ejercicio 2025.
- **Tipo impositivo** del 27,3%, frente a 26,3% en el ejercicio precedente, debido al impuesto extraordinario en Francia aplicable a grandes empresas.
- El **Beneficio Neto** de 282M€, frente a 281M€ en el ejercicio anterior, lo que supone una subida del 0,3% anual.

[2] Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

Logista

## Evolución de Ingresos[3,4] (Por segmento y actividad)

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Iberia** | **5.387** | **5.162** | **4,4 %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 4.400 | 4.194 | 4,9 % |
| Transporte | 910 | 900 | 1,1 % |
| Distribución farmacéutica | 330 | 306 | 7,7 % |
| Otros Negocios | 10 | 18 | (43,5) % |
| Ajustes | (262) | (257) | (2,3) % |
| **Italia** | **5.000** | **4.781** | **4,6 %** |
| Tabaco y Otros | 5.000 | 4.781 | 4,6 % |
| **Francia** | **3.514** | **3.654** | **(3,8) %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 3.514 | 3.654 | (3,8) % |
| **Ajustes** | **(64)** | **(61)** | **(6,1) %** |
| **Total Ingresos** | **13.837** | **13.536** | **2,2 %** |

## Evolución de Ventas Económicas [3,4] (Por segmento y actividad)

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Iberia** | **1.183** | **1.170** | **1,1 %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 406 | 409 | (0,8) % |
| Transporte | 762 | 732 | 4,2 % |
| Distribución farmacéutica | 128 | 112 | 14,6 % |
| Otros Negocios | 10 | 18 | (43,4) % |
| Ajustes | (123) | (100) | (22,6) % |
| **Italia** | **457** | **434** | **5,3 %** |
| Tabaco y Otros | 457 | 434 | 5,3 % |
| **Francia** | **207** | **211** | **(2,1) %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 207 | 211 | (2,1) % |
| **Ajustes** | **(7)** | **(6)** | **(13,4) %** |
| **Total Ventas Económicas** | **1.840** | **1.809** | **1,7 %** |

*Como parte de la reorganización interna, la gestión del negocio en Polonia se ha integrado en la estructura de Francia. En consecuencia, el segmento de Iberia comprende ahora España, Portugal, Países Bajos y Bélgica, mientras que Francia incluye Francia y Polonia. Las cifras del ejercicio 2025 se han reexpresado conforme a esta nueva estructura para asegurar la comparabilidad entre ejercicios.*
*El 30 de abril de 2026 se formalizó la venta de Logista Publicaciones, por lo que el segmento de "Otros Negocios" incluye únicamente los resultados de dicho negocio hasta la fecha de su venta.*

[3] El segmento de Tabaco y otros en Italia incluye el segmento de Pharma Italia
[4] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## Evolución de Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación[5,6]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Iberia** | **202** | **190** | **6,3 %** |
| **Italia** | **141** | **134** | **5,1 %** |
| **Francia** | **48** | **54** | **(11,5) %** |
| **Total Beneficio de Explotación Ajustado** | **391** | **378** | **3,3 %** |
| (-) Costes de Reestructuración y otros | (13) | (5) | (188,2) % |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (60) | (61) | 2,6 % |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | (1) | 6 | n.m. |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 1 | 1 | (28,6) % |
| **Beneficio de Explotación** | **317** | **318** | **(0,4) %** |

*El Beneficio de Explotación Ajustado (o, indistintamente, EBIT Ajustado) 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 período, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes típicos del Grupo. El cuadro superior muestra la reconciliación entre Beneficio de Explotación Ajustado y Beneficio de Explotación correspondiente a los ejercicios 2026 y 2025.*

La amortización de activos de adquisiciones incluye Logista France, Speedlink, Transportes El Mosca, Carbó Collbatallé, BPS y Gramma Farmaceutici.

[5] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"
[6] Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

Logista

## Evolución por Segmentos

### A. Iberia: España, Portugal, Países Bajos y Bélgica[7,8,9]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | **5.387** | **5.162** | **4,4 %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 4.400 | 4.194 | 4,9 % |
| Transporte | 910 | 900 | 1,1 % |
| Distribución farmacéutica | 330 | 306 | 7,7 % |
| Otros Negocios | 10 | 18 | (43,5) % |
| Ajustes | (262) | (257) | (2,3) % |
| **Ventas Económicas** | **1.183** | **1.170** | **1,1 %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 406 | 409 | (0,8) % |
| Transporte | 762 | 732 | 4,2 % |
| Distribución farmacéutica | 128 | 112 | 14,6 % |
| Otros Negocios | 10 | 18 | (43,4) % |
| Ajustes | (123) | (100) | (22,6) % |

Los **Ingresos** de 5.387M€ registraron un incremento del +4,4% vs. el ejercicio 2025. Por otro lado, las **Ventas Económicas** de 1.183M€ crecieron un +1,1 % vs 2025.

**Tabaco**

- Durante el período se ha registrado una bajada del (0,8)% en **Ventas Económicas** del segmento tabaco y productos relacionados frente al ejercicio precedente, debido a la menor contribución del beneficio por revalorización de inventarios frente al ejercicio anterior.
- Los **volúmenes distribuidos** de cigarrillos y otros en Iberia se han reducido ligeramente en (1,3)% respecto al ejercicio anterior. Esta variación incluye la bajada de volumen de cigarrillos tradicionales en España del (2,2)% que se ha visto parcialmente compensada por el crecimiento del tabaco calentado en Portugal, una categoría con una cuota de mercado significativa en el país.
- Durante el período se han producido variaciones de precios de venta en España de todos los principales fabricantes de tabaco de 0,25€ por paquete aproximadamente. Como consecuencia, se ha estimado un impacto positivo en los resultados derivado de la variación del **valor de los inventarios** de 24M€ (vs. 34M€ en el 2025).

[7] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento".
[8] Volumen de cigarrillos y otros incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco para calentar y otros productos de tabaco.
[9] Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.

## Productos Relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** de la distribución de **productos de conveniencia** han crecido a dígito sencillo alto. **Logista Retail** ha continuado expandiendo su actividad con crecimiento en todos los canales a los que distribuye, con aumento de las ventas de sus principales clientes y ampliando el número de puntos de venta distribuidos.
- En el segmento retail cabe también destacar el importante crecimiento en la distribución de cigarrillo electrónico, sus recargas y bolsitas de nicotina en España, aunque continúan representando un porcentaje muy reducido en comparación con el tabaco tradicional.

## Transporte

- **Ingresos** de 910M€ +1,1% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 762M€, +4,2 % vs. 2025.
- En el segmento de **larga distancia** se ha continuado trabajando en optimizar el negocio de Transportes El Mosca a través del programa de reducción de costes y optimización del mix de clientes, entre otras actuaciones, que ya muestra mejoras en su resultado operativo. Durante el ejercicio fiscal, el negocio de transporte de larga distancia se vio afectado por un retraso en la campaña de la fruta, mientras que el negocio internacional de transporte marítimo de mercancías se vio impactado por las restricciones a la exportación relacionadas con la fiebre porcina y, en menor medida, por el conflicto en el Estrecho de Ormuz, que afectó a los volúmenes con destino a Oriente Medio. A pesar de estas dificultades, el negocio marítimo mostró una evolución positiva durante el ejercicio.
- Las **Ventas Económicas** del segmento **parcel** han registrado un crecimiento de dígito sencillo gracias al crecimiento de la actividad tanto en el sector farmacéutico como en el sector de la alimentación, que compensó la menor actividad del transporte refrigerado.
- Las **Ventas Económicas** de la actividad **courier** registraron un crecimiento de dígito sencillo alto, gracias principalmente al aumento de expediciones en España. En particular, NACEX refuerza su crecimiento internacional con la apertura de una nueva plataforma en Portugal, que supone una ampliación de su capacidad operativa y su cobertura en el mercado ibérico.
- Asimismo, pese a la volatilidad registrada en los precios del combustible como consecuencia de las tensiones en Oriente Medio, los mecanismos de gestión y adaptación comercial aplicados han permitido preservar la rentabilidad de las operaciones durante el período. Logista continuará monitorizando la evolución de la situación y sus posibles efectos en el próximo ejercicio.


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**



## Distribución Farmacéutica

- Los **Ingresos** de 330M€, +7,7 % vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 128M€, +14,6 %, gracias a la incorporación de nuevos clientes y a la firma de nuevos acuerdos, así como al crecimiento de las ventas en el canal farmacia y en hospitales.



## Distribución de Publicaciones

- Logista completó la **venta de Logista Publicaciones** el pasado 30 de abril, tras haber recibido la pertinente autorización de la CNMC (*Comisión Nacional de los Mercados y Competencia*), lo que implica que la comparativa interanual no es plenamente homogénea al no cubrir ambos períodos el mismo alcance temporal.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 202M€ vs. 190M€ en el ejercicio anterior.

**Gastos de reestructuración y otros** de (9)M€ vs. (4)M€ en el ejercicio anterior.

**Resultado por enajenación** cercano a cero vs. una plusvalía de 6M€, por la venta de varios inmuebles en España en el período anterior.

En el período se ha registrado una **amortización** por los activos derivados de la adquisición de Speedlink, Transportes el Mosca, Carbó y BPS de (8)M€ vs. (9)M€ en el ejercicio precedente.

Además, se ha registrado un resultado por **puesta en equivalencia y otros** (distribución de libros) de 1M€, vs. 1M€ en el ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación** de 185M€ frente a los 183M€ registrados en el ejercicio anterior.


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## B. Italia[10,11 12]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | **5.000** | **4.781** | **4,6 %** |
| Tabaco y otros | 5.000 | 4.781 | 4,6 % |
| **Ventas Económicas** | **457** | **434** | **5,3 %** |
| Tabaco y otros | 457 | 434 | 5,3 % |

**Ingresos** de 5.000M€, y **Ventas Económicas** de 457M€ registrando incrementos de 4,6% y 5,3% respectivamente vs. el ejercicio anterior gracias a la mejora de las tarifas y al incremento de las ventas de productos de nueva generación y nuevos servicios de valor añadido a fabricantes de tabaco.

### Tabaco

- Los **volúmenes** distribuidos de cigarrillos y otros registraron una leve caída del (0,9)% vs. el ejercicio anterior, registrando un crecimiento de las nuevas categorías de productos que compensó gran parte de la caída de los volúmenes de cigarrillos tradicionales del (2,8)%.
- En Italia se llevó a cabo un incremento en los **impuestos especiales** sobre el tabaco tradicional con efectos desde el 1 de enero de 2026. Como respuesta a esta subida impositiva, los principales fabricantes de tabaco **incrementaron sus precios** de media entre 0,20€ y 0,30€ por paquete, compensando dicha subida de impuestos.
- La variación del **valor de los inventarios** como resultado de la subida impositiva y de los precios del tabaco ha registrado un impacto neto de c. 7M€ en línea con los 7M€ registrados en el período del año anterior.

[10] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"
[11] Segmento de Tabaco y Otros incluye el segmento de Pharma Italia
[12] Volumen de cigarrillos y otros incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco para calentar y otros productos de tabaco.



## Productos Relacionados - Retail

- Las **Ventas Económicas** por la distribución de **productos de conveniencia** han registrado crecimientos de doble dígito frente al ejercicio anterior gracias al buen comportamiento en las ventas de productos de nueva generación como las bolsitas de nicotina y las recargas de cigarrillos electrónicos.

- Los volúmenes de bolsitas de nicotina han experimentado un fuerte crecimiento, mientras los volúmenes de recargas de cigarrillo electrónico han continuado creciendo a un ritmo más contenido, aunque ambos siguen suponiendo un porcentaje pequeño del total de volúmenes en Italia.

- Durante el ejercicio hemos continuado incrementando los estancos adheridos a la iniciativa de reciclaje de productos de nueva generación, alcanzando a cierre del ejercicio, cerca de 32.000 estancos participando en la **iniciativa de reciclaje de productos de nueva generación.**



## Distribución Farmacéutica

- En el segmento de distribución farmacéutica en Italia, durante el ejercicio ha aumentado tanto el número de clientes como los servicios ofrecidos y se han firmado acuerdos con nuevos clientes. Ello ha contribuido a un crecimiento de doble dígito de sus **Ventas Económicas** durante el período, apoyado por el nuevo almacén en el norte de Italia abierto a finales del ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 141M€ vs. 134M€ el año anterior.

**Costes de reestructuración y otros** de (3)M€ vs un resultado cercano a cero en el ejercicio anterior.

**Beneficio de Explotación** de 137M€ vs. 134M€ en el ejercicio precedente.



Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## C. Francia y Polonia[13,14,15]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | **3.514** | **3.654** | **(3,8) %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 3.514 | 3.654 | (3,8) % |
| **Ventas Económicas** | **207** | **211** | **(2,1) %** |
| Tabaco y Productos Relacionados | 207 | 211 | (2,1) % |

**Ingresos** de 3.514M€, (3,8)% vs. el ejercicio anterior y **Ventas Económicas** de 207M€, (2,1)% vs. 2025 debido a la reducción de volúmenes distribuidos.

### Tabaco

- La reducción de los **volúmenes** de tabaco distribuidos respecto al ejercicio anterior ha sido del (6,5)% en cigarrillos y otros, registrando una menor caída que en ejercicios anteriores.
- Durante el ejercicio se implementó un **incremento de los impuestos** especiales, que fue posteriormente compensado por un **aumento en los precios de venta** de media entre 0,20€ y 0,50€/paquete, publicados por los principales fabricantes de tabaco.
- Los movimientos de **impuestos** y **precios del tabaco** han tenido un impacto estimado positivo de c.5M€ en el período, vs. un impacto positivo de c.4M€ en el ejercicio anterior.

### Productos Relacionados - Retail

- En el **segmento retail francés**, el comportamiento siguió siendo exigente, reflejando unas menores ventas de productos relacionados con el tabaco en un mercado todavía impulsado en gran medida por el tabaco tradicional. En este contexto, Logista continúa reforzando su propuesta de valor para los estanqueros mediante mejoras en los servicios y la eficiencia operativa.
- Los volúmenes de recargas de **cigarrillos electrónicos** continuaron creciendo, aunque a un ritmo más moderado que en el ejercicio fiscal anterior, mientras que otras categorías de productos de nueva generación retrocedieron, reflejando su todavía limitada penetración en el mercado francés. La prohibición de las bolsitas de nicotina, implementada en abril de 2026, tuvo un impacto limitado en el negocio.
- Asimismo, el **programa de reciclaje de productos de nueva generación** ha continuado ganando penetración entre los estanqueros, junto con otras iniciativas orientadas a fortalecer la rentabilidad del negocio retail a largo plazo.

[13] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"
[14] Volumen de cigarrillos y otros incluye cigarrillos, cigarros, RYO, unidades de tabaco para calentar y otros productos de tabaco.
[15] Las cifras de 2025 se han reexpresado como resultado del cambio organizativo tras el cual Polonia se integra en la estructura de Francia y no en Iberia.

**Beneficio de Explotación Ajustado** de 48M€ vs. 54M€ en el año anterior.

Los **gastos de reestructuración y otros** han sido de (1)M€ vs. (1)M€ en el ejercicio anterior.

El resultado por **enajenación y deterioro** cercano a cero en ambos períodos.

Se registró la misma **amortización** por los activos generados en la adquisición del negocio de Francia, que ascendió a (52)M€ en ambos períodos.

**Beneficio de Explotación** de (5)M€ vs. 2M€ del ejercicio anterior.


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

# Evolución Financiera

## A. Evolución del Resultado Financiero

El Grupo tiene suscrito un contrato de **línea de crédito** recíproca, con su accionista mayoritario (Imperial Brands Plc.), por el cual presta diariamente su tesorería excedentaria hasta un límite de 3.000M€ o recibe la tesorería necesaria para cumplir con sus obligaciones de pago.

Los términos de la **línea de crédito** con Imperial Brands incluyen:

1. **Primer tramo** hasta 1.000M€ se remunerará a un tipo fijo de 2,865% más un diferencial de 0,75%, sumando un total de 3,615%.
2. **Segundo tramo** para los saldos superiores a 1.000M€ y hasta 3.000M€ que se remunerará a un tipo de Euribor a 6 meses más un diferencial de 0,75%.

Durante el ejercicio fiscal 2026, el BCE elevó en septiembre de 2026 los tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos, situando al cierre del ejercicio la facilidad de depósito en el 2,50%, el tipo de financiación principal en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%, en respuesta a la persistencia de las presiones inflacionistas.

Teniendo en cuenta el tipo fijo para el primer tramo, el tipo medio de referencia del Euribor 6 meses del segundo tramo, y la remuneración obtenida para saldos superiores a la línea de crédito, el **tipo medio de referencia** para este período fiscal ha sido de 2,51% a lo que hay que sumarle el marginal de 0,75% alcanzando 3,26% de tipo medio total.

Durante el ejercicio precedente, el tipo medio de referencia del período fue del 2,79%, a lo que habría que sumarle el diferencial de 0,75%, alcanzando un tipo medio total del 3,54%.

El **saldo medio de tesorería**[16] durante el período ha sido de 2.294M€ frente a 1.985M€ en el ejercicio precedente.

Los **ingresos financieros**[17] se situaron en 81M€, frente a los 73M€ obtenidos durante el mismo período del ejercicio anterior, ya que el incremento de la caja media compensó con creces el menor tipo de interés medio obtenido durante el período.

Los **gastos financieros** del período han alcanzado (10)M€, en línea con los (10)M€ registrados en el ejercicio precedente.

Así, los **resultados financieros netos** del período sumaron un total de 71M€, frente a los 63M€ del ejercicio anterior.

[16] incluye el saldo medio de la línea de crédito con IMB y saldo medio en entidades financieras
[17] Los ingresos financieros incluyen ingresos por intereses tras el fallo favorable del Tribunal Supremo y rendimientos de una inversión financiera.

## B. Evolución del Beneficio Neto[18]

Los **costes de reestructuración y otros** durante el ejercicio 2026 han alcanzado (13)M€ vs. (5)M€ en el ejercicio precedente.

Se ha registrado una **minusvalía** de (1)M€, vs. una plusvalía de 6M€ en el ejercicio precedente por la venta de varios inmuebles en España.

Los **resultados financieros netos** han sido superiores a los obtenidos en el ejercicio anterior (71M€ vs 63M€), gracias al aumento del saldo medio de caja, que compensó sobradamente el menor tipo de interés registrado en el ejercicio 2026 en comparación con el ejercicio 2025.

El **Beneficio Antes de Impuestos** de 388M€, frente a los 382M€ registrados en el ejercicio precedente.

**Tipo impositivo** del 27,3% frente al 26,3% del ejercicio precedente, debido al impuesto extraordinario en Francia aplicable a grandes empresas.

El **Beneficio Neto** del ejercicio fue de 282M€, frente a 281M€ del ejercicio precedente.

El **Beneficio básico por acción** ha sido de 2,13€ y en el ejercicio anterior fue 2,13€, no habiéndose modificado el número de acciones representativas del capital social. La Compañía poseía, al 30 de septiembre de 2026, 582.314 acciones propias (0,44% del capital social). La mayor parte de estas acciones se adquirieron con el objetivo de cubrir los compromisos futuros de entrega de acciones dentro de los planes de remuneración a largo plazo de directivos. El resto de las acciones están destinadas a la operativa del contrato de liquidez, actualmente gestionado por JB Capital S.A.U.

## C. Flujos de Efectivo

La evolución favorable de la actividad se traduce en una mejora del resultado antes de depreciaciones, intereses e impuestos (EBITDA) respecto al ejercicio anterior.

El Flujo de Caja Libre del ejercicio se ha visto favorecido por la devolución de 10M€ correspondientes a liquidaciones fiscales de ejercicios anteriores, tras una resolución firme favorable al Grupo por parte del Tribunal Supremo, importe incluido en la partida “Reestructuración y otros flujos de caja no recurrentes”.

El crecimiento de los ingresos financieros compensa el aumento del impuesto normalizado, situando la generación de caja normalizada un 4% por encima de la registrada en el ejercicio precedente.

El capital circulante (Working Capital) contribuye positivamente a la generación de caja, en línea con la estacionalidad prevista al cierre del ejercicio.

[18] Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”

## D. Política de dividendos

El Consejo de Administración tiene la intención de proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un **dividendo bruto complementario** del ejercicio 2026 de 211 millones de euros (1,59 euros por acción), que se pagará en el primer trimestre del año natural 2027. El dividendo complementario propuesto supone un 3,9% de incremento frente al dividendo complementario del ejercicio 2025.

Asimismo, el Consejo de Administración aprobó el 23 de julio de 2026, la distribución de un **dividendo bruto a cuenta** del ejercicio 2026, que se desembolsó el 27 de agosto y alcanzó a 77 millones de euros (0,58 euros por acción) equivalente a un incremento del 3,6% frente al ejercicio anterior.

Por último, el **dividendo bruto total** correspondiente al ejercicio 2026 alcanzará una cuantía de 288 millones de euros (2,17 euros por acción), registrando un incremento del 3,8% frente al dividendo distribuido en 2025.

## E. Evolución previsible del negocio[19]

Logista prevé registrar en el ejercicio 2027 un crecimiento de **dígito sencillo medio** en el Beneficio de Explotación Ajustado (EBIT Ajustado) respecto al obtenido en el ejercicio 2026. Esta estimación excluye tanto el impacto derivado de la variación del valor de los inventarios registrado en ambos ejercicios como cualquier adquisición que pudiera materializarse durante el período.

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

Adicionalmente, Logista está comprometida con el retorno a sus accionistas, por lo que tiene intención de distribuir un **dividendo total por acción para el ejercicio 2027** de al menos la misma cuantía distribuida durante el ejercicio 2026 (2,17 €/acción).

# Próximos Eventos[20]

1. **Junta general de accionistas** (primera convocatoria) el 3 de febrero de 2027.
2. **Presentación de resultados del primer trimestre 2027** el 4 de febrero de 2027.
3. **Presentación de resultados del primer semestre 2027** y webcast el 29 de abril de 2027.
4. **Presentación de resultados del tercer trimestre 2027** el 23 de julio de 2027.
5. **Presentación de resultados anuales 2027** y webcast el 4 de noviembre de 2027.

[19] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"
[20] Fechas provisionales

# Apéndice

## Cuenta de Resultados[21]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| **Ingresos** | **13.837** | **13.536** | **2,2 %** |
| **Ventas Económicas** | **1.840** | **1.809** | **1,7 %** |
| (-) Coste operativo de redes logísticas | (1.263) | (1.256) | **(0,5) %** |
| (-) Gastos operativos comerciales | (77) | (73) | **(6,4) %** |
| (-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales | (109) | (101) | **(7,3) %** |
| **Total costes operativos** | **(1.449)** | **(1.431)** | **(1,3) %** |
| **EBIT Ajustado** | **391** | **378** | **3,3 %** |
| *Margen %* | *21,2 %* | *20,9 %* | *33 p.b.* |
| (-) Costes de reestructuración y otros | (13) | (5) | **(188,2) %** |
| (-) Amort. activos adquisiciones | (60) | (61) | **2,6 %** |
| (+/-) Rtdo. enajenación y deterioro | (1) | 6 | **n.m.** |
| (+/-) Rtdo. puesta en equivalencia y otros | 1 | 1 | **(28,6) %** |
| **Beneficio de Explotación** | **317** | **318** | **(0,4) %** |
| (+) Ingresos financieros | 81 | 73 | **11,4 %** |
| (-) Gastos financieros | (10) | (10) | **(6,4) %** |
| **Beneficio antes de Impuestos** | **388** | **382** | **1,7 %** |
| (-) Impuesto sobre sociedades | (106) | (100) | **5,6 %** |
| *Tipo impositivo efectivo* | *27,3 %* | *26,3 %* | *100 p.b.* |
| (+/-) Resultado de operaciones discontinuadas | 0 | 0 | - - |
| (+/-) Otros ingresos / (gastos) | 0 | 0 | - - |
| (-) Intereses minoritarios | 0 | 0 | **(66,6) %** |
| **Beneficio Neto** | **282** | **281** | **0,3 %** |

[21] Véase el apéndice “Medidas Alternativas de Rendimiento”


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## Estado de Flujos de Efectivo[22,23]

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | Variación (M€) |
|---|---|---|---|
| **EBITDA** | **505** | **495** | **11** |
| Reestructuración y otros flujos de caja no recurrentes | 1 | (7) | 8 |
| Resultado financiero | 78 | 72 | 7 |
| Impuestos normalizados | (122) | (114) | (8) |
| Inversiones | (57) | (54) | (3) |
| Pagos de alquileres | (78) | (76) | (2) |
| **Cash Flow Normalizado** | **328** | **315** | **13** |
| Variación capital circulante | 46 | 178 | (132) |
| Efecto de fecha corte en impuestos | 2 | (20) | 22 |
| Desinversiones | 3 | 12 | (10) |
| Adquisición de sociedades (M&A) | 0 | (3) | 3 |
| **Cash Flow Libre** | **378** | **483** | **(105)** |

[22] Véase el apéndice "Medidas Alternativas de Rendimiento"
[23] Las cifras están redondeadas y pueden no sumar exactamente

## Balance de Situación

| M€ | 30 Septiembre 2026 | 30 Septiembre 2025 |
|---|---|---|
| Activos tangibles y otros activos fijos | 521 | 485 |
| Activos financieros fijos netos | 17 | 34 |
| Fondo de comercio neto | 1.012 | 1.012 |
| Otros activos intangibles | 147 | 201 |
| Activos por impuestos diferidos | — | — |
| Inventario neto | 1.876 | 1.893 |
| Cuentas a cobrar netas y otros | 2.106 | 2.034 |
| Caja y equivalente | 2.752 | 2.648 |
| Activos mantenidos para la venta | — | — |
| **Activos Totales** | **8.433** | **8.308** |
| Fondos propios | 650 | 642 |
| Intereses minoritarios | — | — |
| Pasivos no corrientes | 261 | 237 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 154 | 177 |
| Deuda financiera a c/p | 73 | 62 |
| Provisiones a c/p | 6 | 7 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 7.288 | 7.182 |
| Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta | — | — |
| **Pasivos Totales** | **8.433** | **8.308** |


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## Medidas Alternativas de Rendimiento

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

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

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 |
|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 13.837 | 13.536 |
| Aprovisionamientos | (11.997) | (11.728) |
| **Beneficio Bruto** | **1.840** | **1.809** |

- **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 período, con lo que facilita el análisis de la evolución de los costes operativos y de los márgenes del Grupo.

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

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 |
|---|---|---|
| **Beneficio de Explotación Ajustado** | **391** | **378** |
| (-) Costes de Reestructuración y otros | (13) | (5) |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (60) | (61) |
| (+/-) Resultado Enajenación y Deterioro | (1) | 6 |
| (+/-) Resultado por Puesta en Equivalencia y Otros | 1 | 1 |
| **Beneficio de Explotación** | **317** | **318** |

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

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

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 | % Variación |
|---|---|---|---|
| Ventas Económicas | 1.840 | 1.809 | 1,7 % |
| Beneficio de Explotación Ajustado | 391 | 378 | 3,3 % |
| **Margen sobre Ventas Económicas** | **21,2 %** | **20,9 %** | **33 p.b.** |


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

- **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 adquisiciones.

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

| M€ | 1 Oct. 2025 - 30 Sept. 2026 | 1 Oct. 2024 - 30 Sept. 2025 |
|---|---|---|
| Coste de redes logísticas | 1.332 | 1.322 |
| Gastos comerciales | 78 | 73 |
| Gastos de investigación | 2 | 2 |
| Gastos de oficinas centrales | 111 | 100 |
| (-) Costes de reestructuración en gastos operativos y otros | (13) | (5) |
| (-) Amortización Activos Adquisiciones | (60) | (61) |
| **Costes o Gastos operativos en cuentas de gestión** | **1.449** | **1.431** |

- **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 solo 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 y otros**: son los costes incurridos por el Grupo con el fin de aumentar la eficiencia operativa, administrativa o comercial de nuestra organización, incluyendo los costes relacionados con la reorganización, despidos y cierres o traspasos de almacenes u otras instalaciones.

- **Resultados no recurrentes:** este término hace referencia a los resultados del año que no tienen una continuidad durante el mismo y afectan a las cuentas en un momento concreto. Se encuentra incluido en el beneficio de explotación.


Contacto Relación con Inversores: **investor.relations@logista.com, + 34 91 481 9800**

## Aviso legal

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

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

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

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