



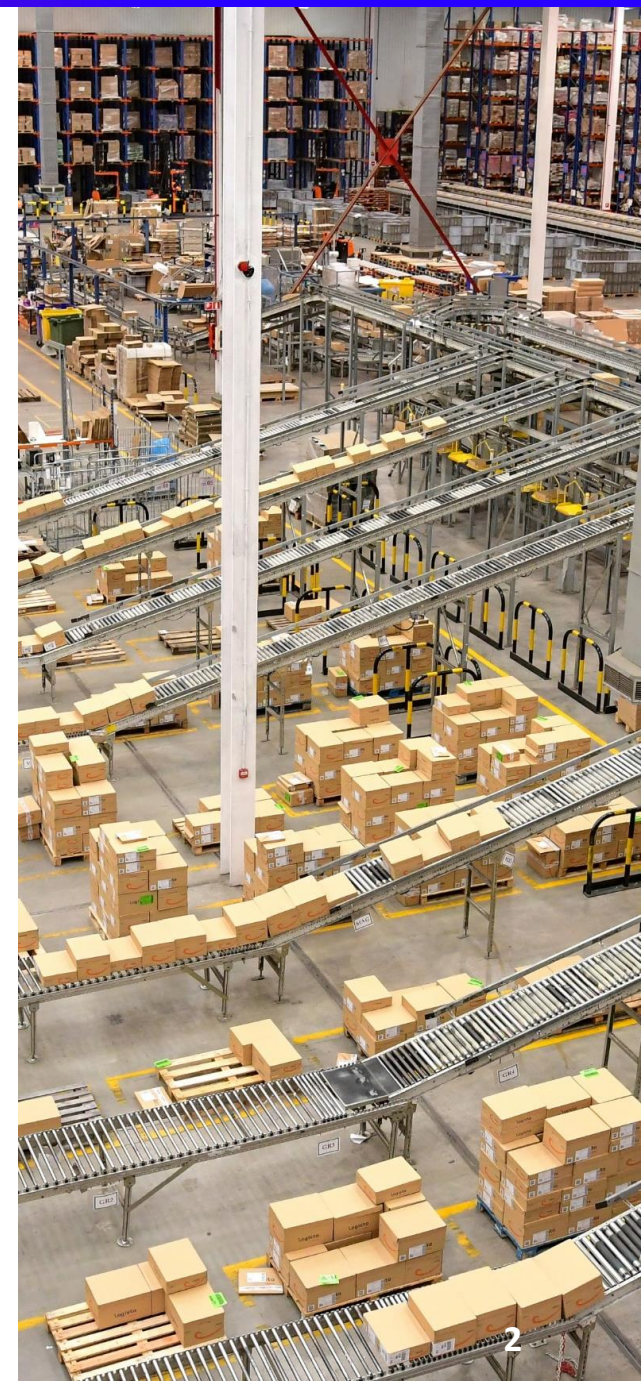
Presentación de Resultados Anuales 2025

1 Octubre 2024 - 30 Septiembre 2025

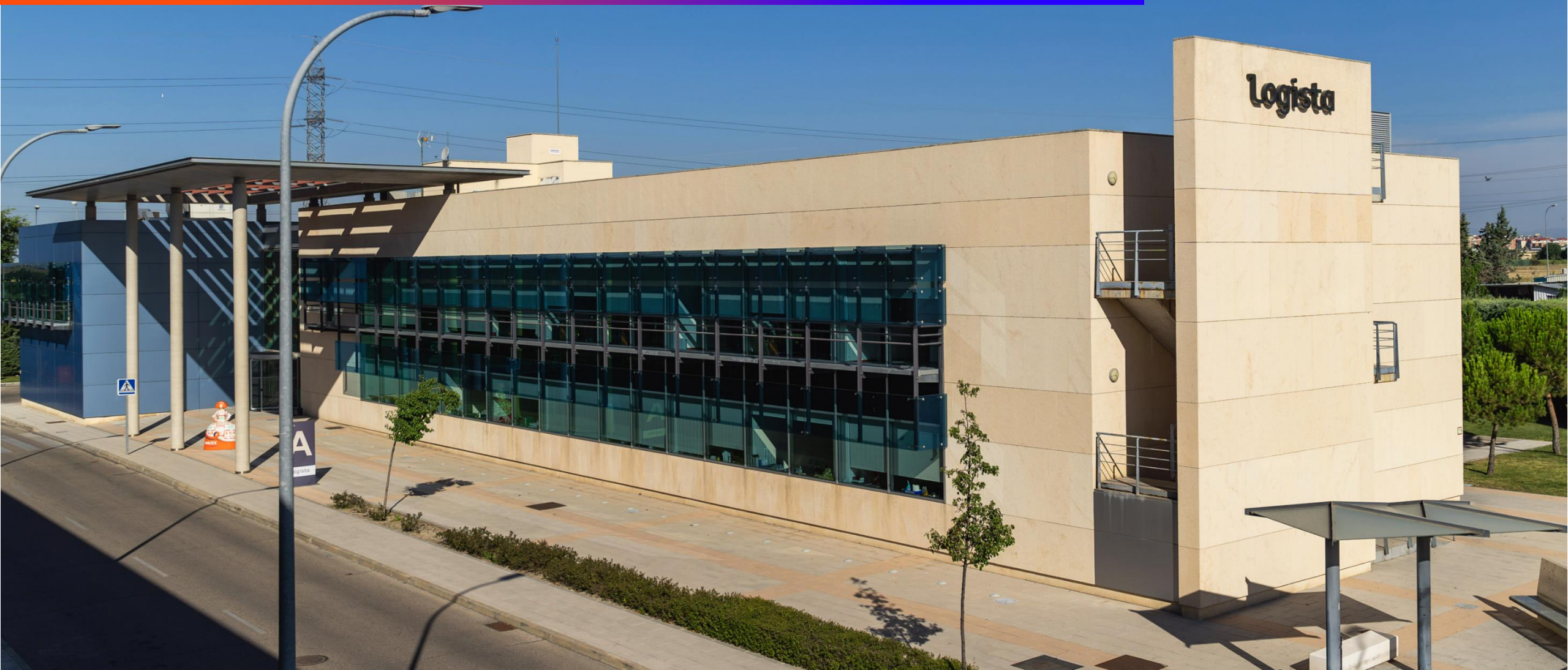
6 Noviembre 2025

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.
- > Las variaciones de las cifras reveladas a lo largo de la presentación reflejan variaciones interanuales (%) a menos que se indique lo contrario



Principales Hitos del Periodo





Principales Hitos

01

Positiva Evolución de las actividades principales de Iberia e Italia

02

Relevante **Beneficio por Variación del Inventario** en el periodo

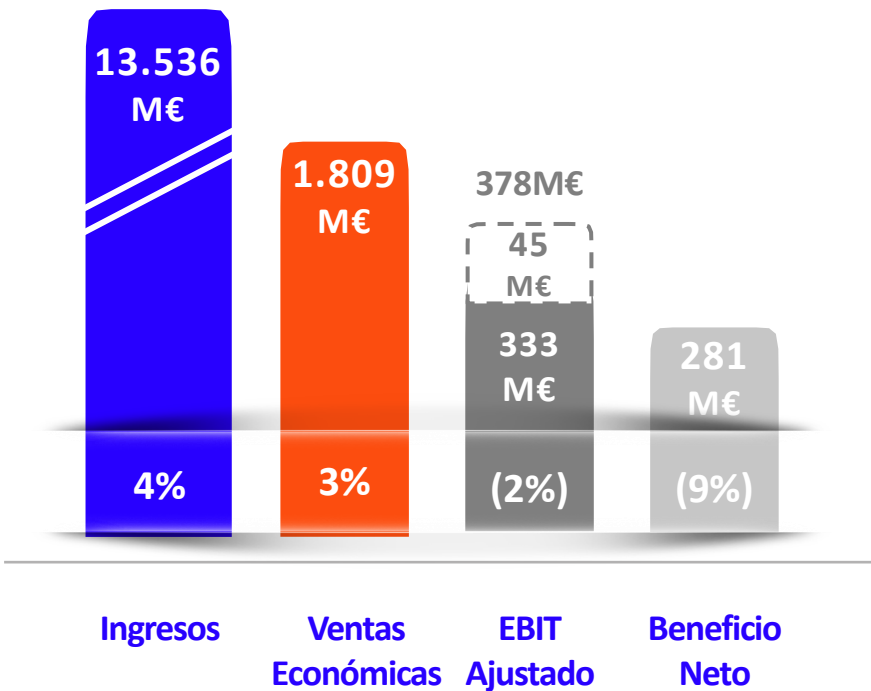
03

Propuesta de **dividendo estable** para el ejercicio fiscal 2025

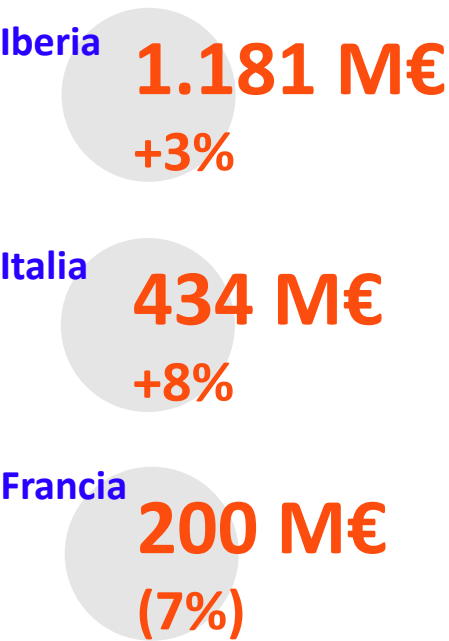
04

Continuo **Compromiso** con la **sostenibilidad**

Principales Hitos – Evolución Financiera



Ventas Económicas por Región (% vs. EF 2024)



Incremento de las Ventas Económicas apoyado por un significativo **beneficio por variación de inventario**, como resultado de la variación en los precios y los impuestos del tabaco durante el período

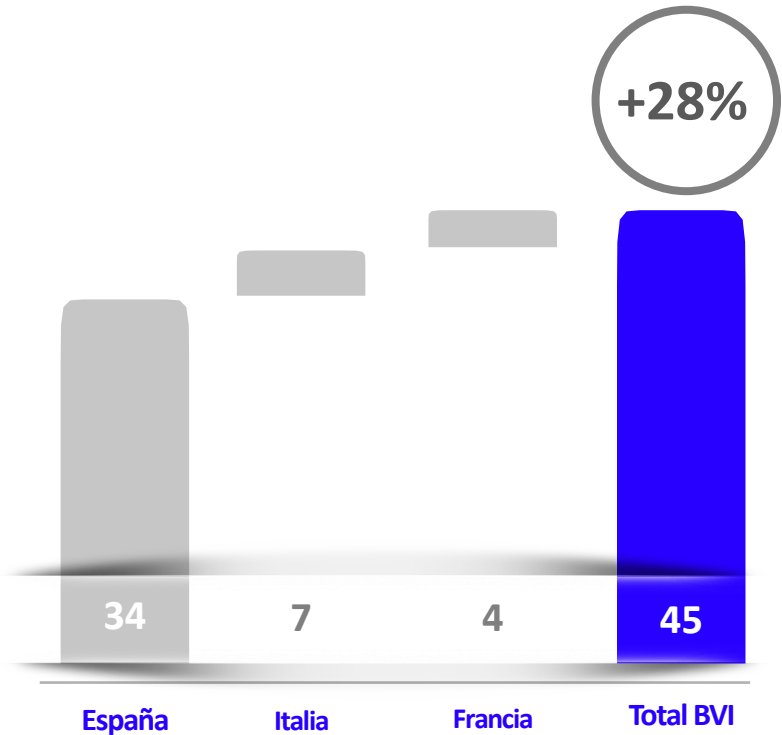


BVI (Beneficio por Variación de Inventario)



EX-BVI (Excluyendo Beneficio por Variación de Inventario)

Principales Hitos – Beneficio por Variación del Inventario (BVI)



Incremento de los impuestos especiales sobre el tabaco

■ España

- Primer incremento significativo de los impuestos especiales sobre el tabaco en años (pequeños aumentos en 2022 y 2023)
- Nuevos impuestos sobre los productos de nueva generación (HnB¹, líquidos, desechables, bolsitas de nicotina)
- Incremento del impuesto sobre los cigarrillos equivalente a aproximadamente 0,20 € por paquete

■ Italia

- Incremento del impuesto sobre los cigarrillos equivalente a aproximadamente 0,10 € por paquete

■ Francia

- Incremento del impuesto sobre los cigarrillos equivalente a aproximadamente 0,25 € por paquete

Incremento de Precios de Venta

■ Incremento de los precios de venta por parte de todos los principales fabricantes en los tres países

- España: 0,35€-0,40€/paquete
- Italia: 0,10€-0,30€/paquete
- Francia: 0,50€/paquete

Aumento significativo de los **precios de venta** por parte de los fabricantes de tabaco, que **compensa las subidas impositivas** en las tres regiones

Notas: 1. Tabaco calentado no quemado. HnB por sus siglas en inglés Heat not Burned

Principales Hitos – Dividendo propuesto para 2025

Propuesta de dividendo 2025¹

277M€

2,09€/acc.

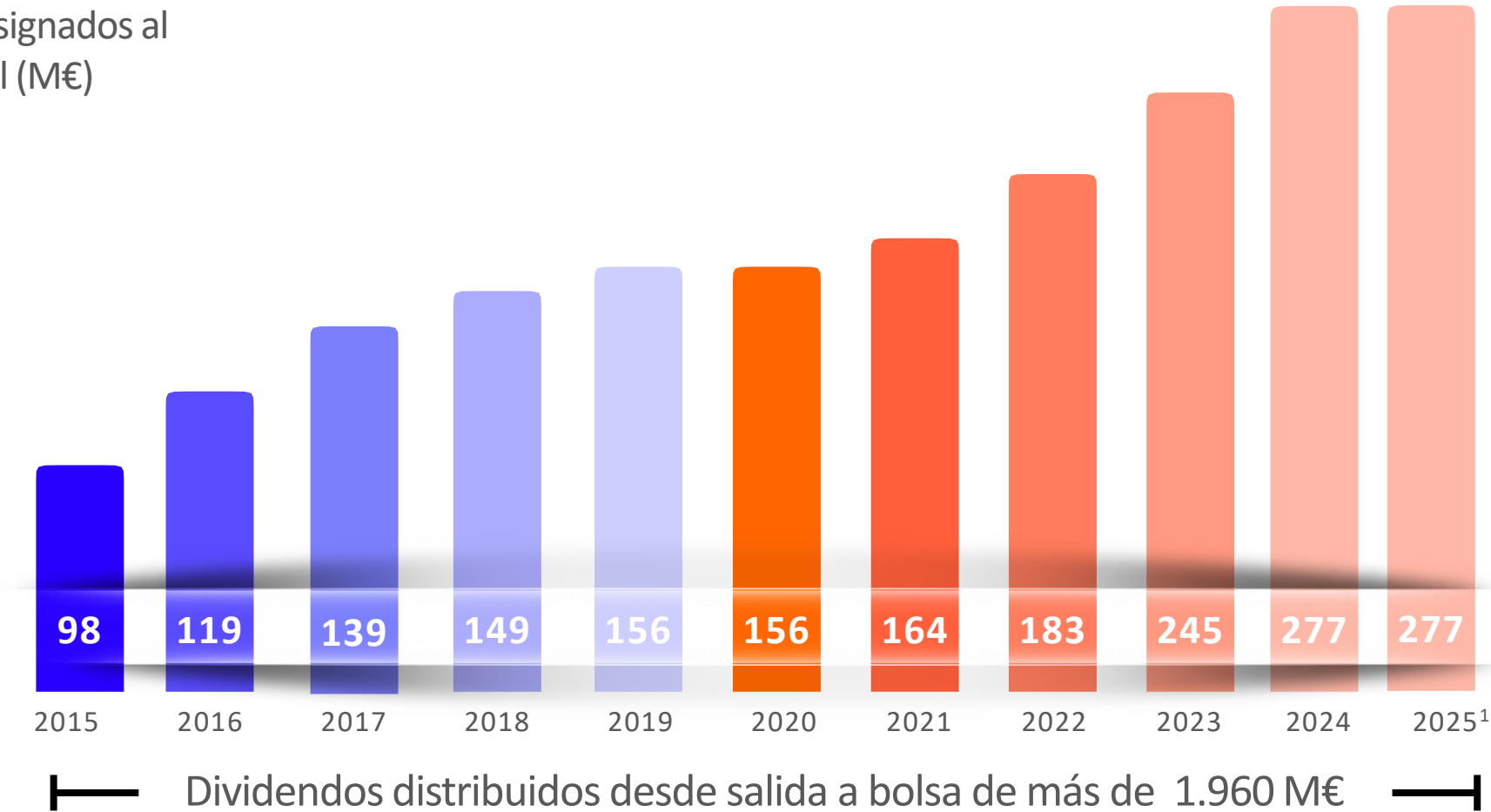
99%
Ratio de
pago

Incrementando la distribución
para mantener un dividendo
estable en 2025

En línea con nuestra previsión, el **dividendo propuesto para 2025** es equivalente al del ejercicio anterior

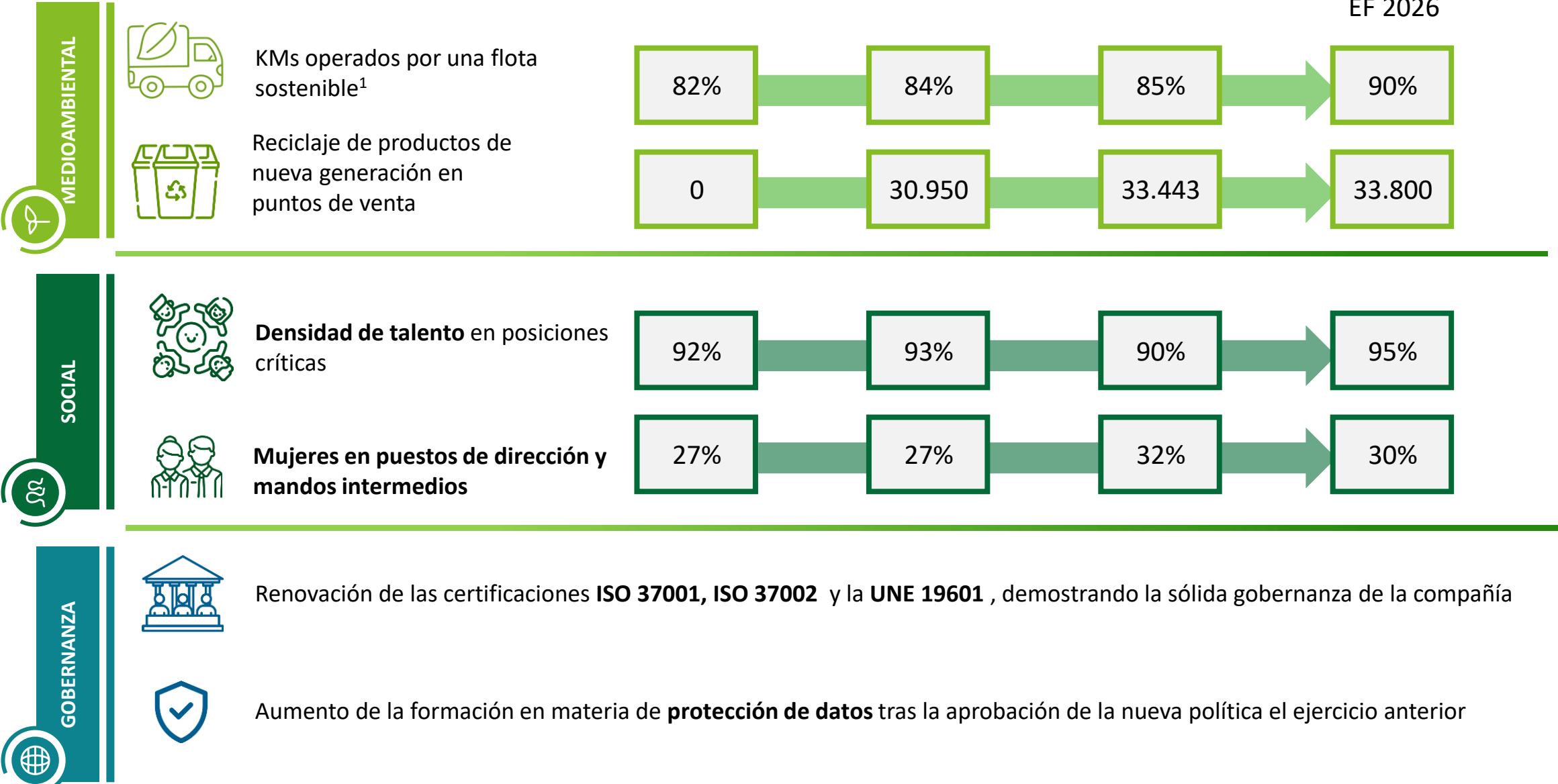
Principales Hitos – Propuesta de dividendo estable para 2025

Dividendos asignados al
ejercicio fiscal (M€)



Notas: (1) propuesta de dividendo para el ejercicio fiscal 2025, incluido el dividendo a cuenta ya distribuido en agosto de 2025 y el dividendo complementario sujeto a la aprobación de la JGA de febrero de 2026 y considerando el 100% de las acciones

Principales Hitos – Actualización del Plan de Sostenibilidad a 2025



Notas: 1. Se considera flota sostenible los vehículos Euro VI. El alcance del objetivo incluye Logista Freight, El Mosca, Logista Parcel, Carbó y Nacex

Evolución del Negocio



Iberia

Tabaco & Relacionados



- Volumen total de tabaco¹ en España y Portugal: -0,4 %
- Variación del **valor del inventario**² de 34 M€ tras el incremento de los impuestos sobre el tabaco y de los precios de venta al público en España de todos los principales fabricantes de tabaco (+0,35-0,40€/paquete)
- Avance en la iniciativa de reciclaje, alcanzando los 1.443 estancos adheridos en España

Transporte



- El transporte de **Larga distancia** se ha visto impactado por la desaceleración de la demanda europea, por turbulencias macroeconómicas, y el bajo desempeño de El Mosca.
- Crecimiento sostenible de las Ventas Económicas del segmento de **paquetería industrial (Parcel)**, gracias al aumento de envíos que compensa el bajo rendimiento del negocio de Carbó
- El segmento de **Courier** ha tenido muy buen comportamiento en sus operaciones en Iberia, respaldado por la consolidación anual completa de Bélgica

Farma



- Crecimiento del 10 % en las Ventas Económicas, gracias a nuevos acuerdos con laboratorios y a más servicios a clientes existentes, con buen comportamiento en el canal de distribución de farmacias

Otros Negocios



- Reducción de los volúmenes distribuidos, que conlleva una disminución de las Ventas Económicas

Ventas Eco.

1.181M€

+3%

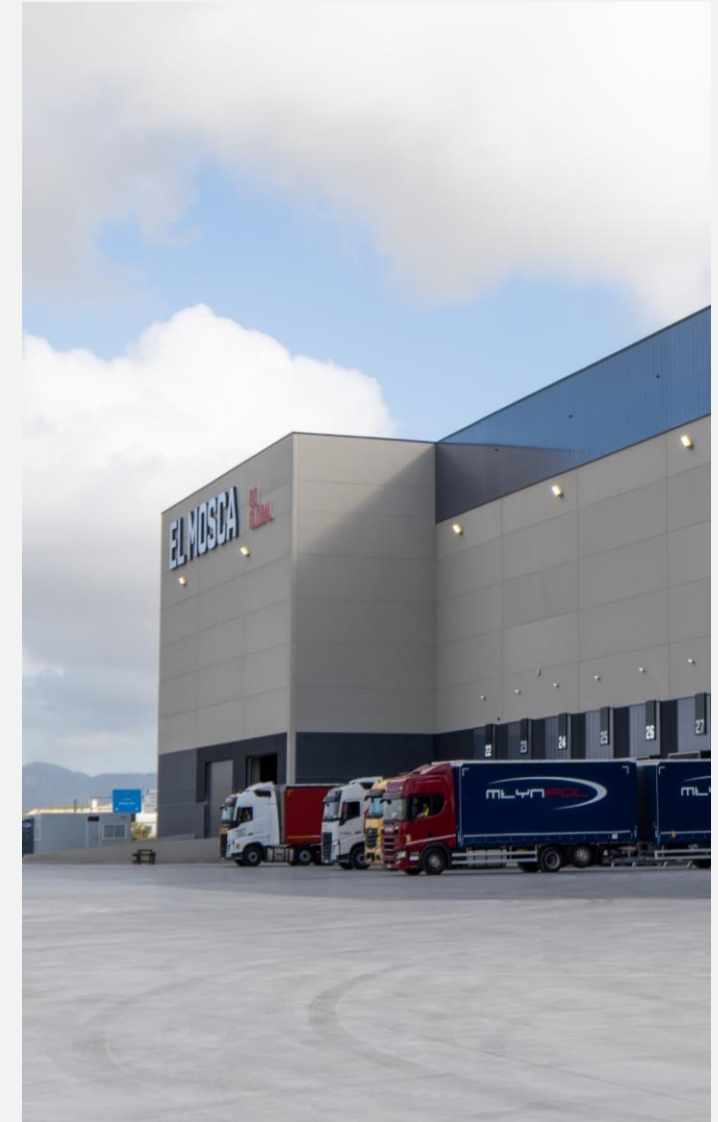
EBIT Ajus.

191M€

-5%

Acciones

- Logista ha incorporado un **nuevo equipo gestor**, que aporta experiencia en transporte marítimo y transporte por carretera
- Simplificación de la **estructura de la empresa**, generando ahorros en costes y aumentando la agilidad
- Incorporación de sistemas de **control y cumplimiento** normativo bajo los estándares de Logista.
- Implementación de una estrategia de **optimización de ingresos**, centrada en el transporte internacional y la renegociación de contratos
- **Integración** del negocio de transporte por carretera con Logista Freight, optimizando el uso y la planificación de la flota
- Aplicación de medidas de **control de costes** mientras se buscan nuevas oportunidades
- Las presiones inflacionistas y los tipos de interés se han moderado, aunque **el entorno de mercado continúa siendo complejo**, marcado por una demanda europea débil, incertidumbre macroeconómica y tensiones geopolíticas



Distribución de Tabaco



- Volumen total de tabaco¹: -0,9 %
- Variación del **valor del inventario**² de 7M€ por cambios en los impuestos y en los precios del tabaco en Italia de los principales fabricantes de tabaco
- Crecimiento del servicio de distribución de tabaco en **Países Bajos**, con una consolidación de los servicios ofrecidos a los fabricantes de tabaco

Productos Relacionados



- **Recycle-Cig**: aumento del número de estancos en todo el país que se han sumado a la iniciativa, alcanzando los 30.700 puntos de venta
- Aumento del volumen de cigarrillos electrónicos y bolsitas de nicotina durante el periodo

Farma



- Continúa el crecimiento orgánico con nuevos laboratorios
- Renegociaciones con clientes existentes
- Crecimiento de doble dígito de las Ventas Económicas gracias a los esfuerzos comerciales
- Nuevo almacén en el norte de Italia para acelerar la expansión del negocio

Ventas Eco.

434M€

+8%

EBIT Ajus.

134M€

+11%

Distribución de Tabaco



- Reducción del volumen total de tabaco¹ del -9%
- Variación del **valor del inventario**² de 4M€ por el incremento en los impuestos y el aumento de los precios del tabaco en Francia de todos los principales fabricantes de tabaco
- **Menor contribución** de la variación del **valor del inventario**² comparado con la cifra de 8M€ de 2024, impactando en el crecimiento del EBIT Ajustado

Ventas Eco.

200M€
-7%

EBIT Ajus.

53M€
-15%

Productos Relacionados



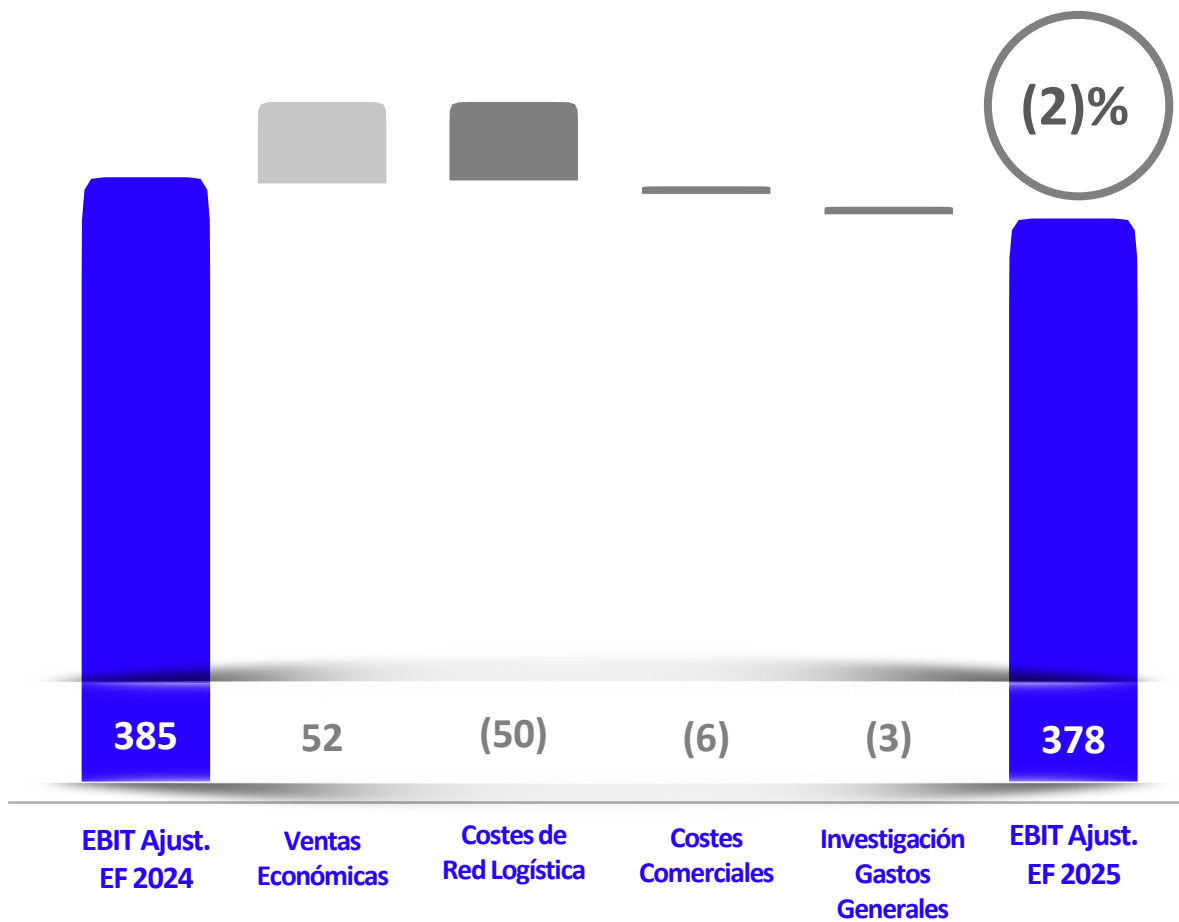
- Crecimiento continuo del negocio de las **transacciones electrónicas** (E-Money)
- Aumento del número de estancos que utilizan el *hardware* y el *software* de Logista como **caja registradora Strator**
- Avance del negocio de reciclaje de los productos de nueva generación (NGP) en Francia, con 1.300 estancos que se han sumado a la iniciativa
- Fuerte aumento de las recargas de cigarrillos electrónicos, aunque siguen representando un porcentaje pequeño en comparación con el tabaco tradicional

Notas: 1. Volumen incluyendo RYO, unidades de tabaco para calentar y otros, 2. Valor estimado del beneficio por variación del inventario

Principales Magnitudes Financieras



Principales Magnitudes Financieras – EBIT Ajustado (M€, %)



Ventas Económicas

- Comportamiento positivo en las principales actividades en Iberia e Italia
- Significativo Beneficio por Variación de inventario** impulsado por los cambios en los precios del tabaco y los aumentos de impuestos en las tres regiones

EBIT Ajustado

- Disminución interanual del 2% como resultado del bajo rendimiento ciertos segmentos del negocio de transporte y de la caída del volumen en Francia

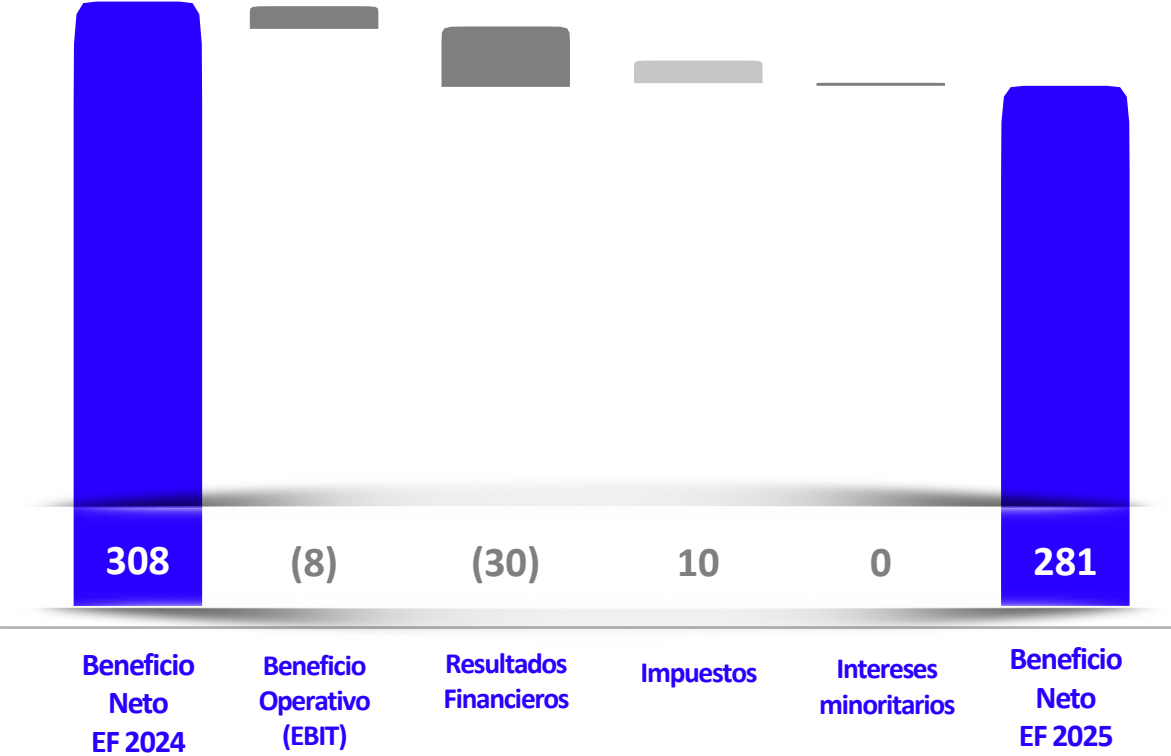
Beneficio Operativo (EBIT)

- Caída del 2% interanual, reduciéndose a 318M€
- Costes de reestructuración de 5M€ vs. 4M€ en ejercicio anterior
- Plusvalías por la venta de activos de 6M€

Resultados positivos en tabaco y farma en **Iberia e Italia** durante el período

Principales Magnitudes Financieras – Beneficio Neto (M€, %)

(9)%



Resultados Financieros

- 73M€ de ingresos financieros vs. 103M€ en el ejercicio anterior como consecuencia de la reducción de los tipos de interés
- Tipo de interés medio del período del 2,79% + margen del 0,75 % (v. 4,10 % tipo medio + 0,75 % en ejercicio fiscal 2024)

Impuestos

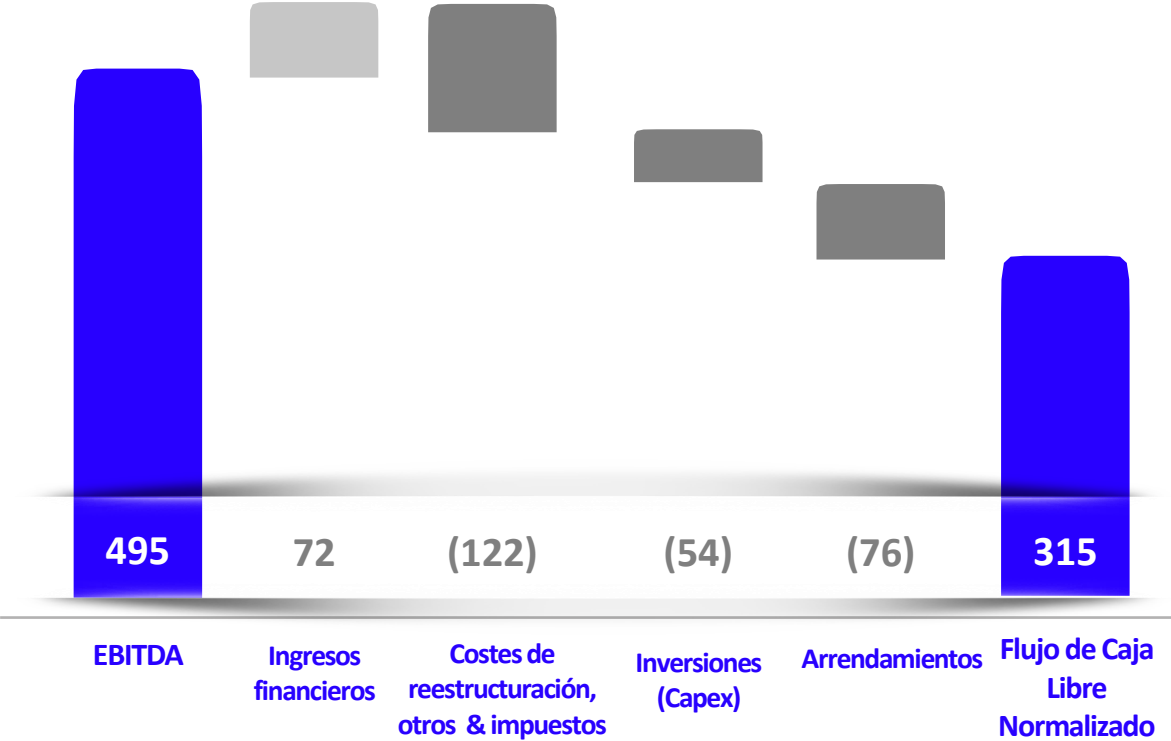
- Tasa impositiva efectiva del 26,3 % vs. 26,5 % del ejercicio anterior

Beneficio Neto

- Disminución interanual del 9%, reflejando el menor tipo de interés durante el periodo
- Beneficio por acción de €2,13 vs. €2,34

La reducción del **Beneficio Neto** refleja la fuerte bajada de los tipos de interés durante el período

Principales Magnitudes Financieras – Flujo de Caja Libre Normalizado (M€)



EBITDA

- EBITDA en línea con el ejercicio anterior

Resultados Financieros

- 72M€ en ingresos financieros devengados vs. 101M€ del ejercicio pasado, debido al menor tipo de interés durante el periodo

Costes de Reestructuración & otros

- Incluye 7M€ de gastos de reestructuración y otros pagados durante el periodo vs. 15M€ del ejercicio anterior
- Durante el periodo, se han vendido algunos activos en España, generando 12M€ de flujo de caja adicional (incluido a continuación del flujo de caja libre normalizado)

Impuestos Normalizados

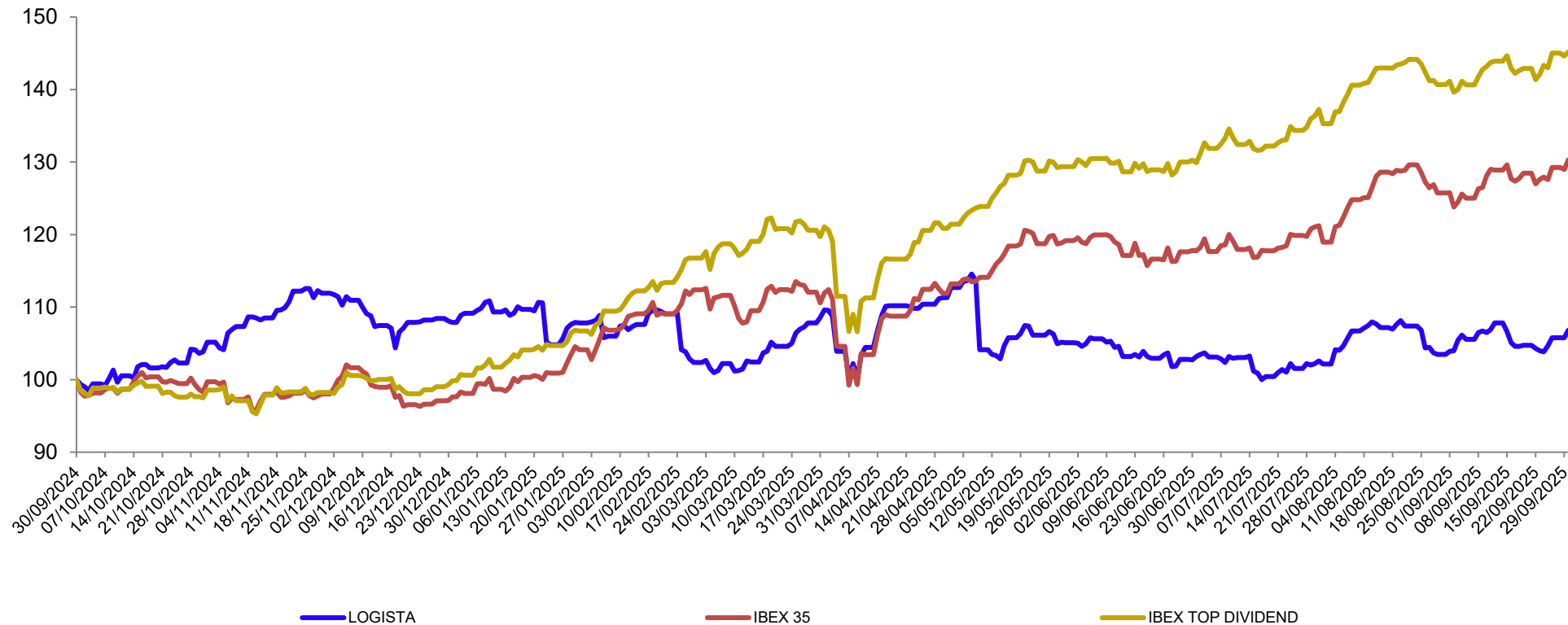
- Impuestos normalizados de 114M€ vs. 125M€ del ejercicio fiscal 2024

Inversiones

- 54M€ en inversiones (Capex) durante el periodo, destinados a mejoras en almacenes, clasificadores, una plataforma de carga automática y mantenimiento vs. 47M€ del año anterior

Flujo de caja libre de 483M€ a cierre de ejercicio, muy superior a los 225M€ registrados en el ejercicio 2024 gracias a un movimiento positivo del capital circulante

Principales Magnitudes Financieras – Evolución de la acción



9%

2025 RTA¹

7%

2025
Precio de la
Acción²

31,00€

Precio
máximo de la
acción³

Notas: (1) Rentabilidad total para el accionista desde el 30 de septiembre de 2024 hasta el 30 de septiembre de 2025, incluyendo los dividendos pagados, pero no reinvertidos, (2) Revalorización de la acción desde el 30 de septiembre de 2024 hasta el 30 de septiembre de 2025, (3) Precio máximo de la acción alcanzado el 7 de mayo de 2025

Principales conclusiones





Principales Conclusiones

01

Resultados financieros anuales apoyados por un sólido **beneficio por variación del inventario**

02

Continuar implementando **medidas** para mejorar los **resultados operativos**

03

Compromiso ESG ejecutado a través de nuestro plan de sostenibilidad 2024-2026

04

Incrementando la distribución para mantener **un dividendo estable**

Evolucion Prevista para 2026

1

En línea con la **estrategia de diversificación**, Logista continuará buscando adquisiciones de pequeño y mediano tamaño para diversificar su presencia geográfica y de negocio

2

Mantener la **política de dividendos** sigue siendo una prioridad

Logista tiene previsto distribuir en 2026 un **dividendo de al menos 2,09€** por acción, igualando el importe distribuido en 2025



En 2026, esperamos lograr un crecimiento de **dígito sencillo medio en EBIT Ajustado** excluyendo el beneficio sobre la variación del inventario

Apéndice



Apéndice. Evolución de los Ingresos (por segmento y actividad)

M€	EF 2025	EF 2024	Δ%
Iberia	5.172	4.843	6,8%
Tabaco y productos relacionados	4.205	3.892	8,0%
Transporte	900	890	1,1%
Distribución farmacéutica	306	273	12,0%
Otros negocios	18	19	(3,0)%
Ajustes	(257)	(231)	(11,2)%
Italia	4.781	4.436	7,8%
Tabaco y otros	4.781	4.436	7,8%
Francia	3.643	3.764	(3,2)%
Tabaco y productos relacionados	3.643	3.764	(3,2)%
Ajustes	(61)	(58)	(5,1)%
Ingresos Totales	13.536	12.986	4,2%



Apéndice. Evolución de las Ventas Económicas (por segmento y actividad)

M€	EF 2025	EF 2024	Δ%
Iberia	1.181	1.144	3,2%
Tabaco y productos relacionados	420	389	8,0%
Transporte	732	726	0,7%
Distribución farmacéutica	112	102	9,6%
Otros negocios	18	18	(2,6)%
Ajustes	(100)	(91)	(10,4)%
Italia	434	402	7,9%
Tabaco y otros	434	402	7,9%
Francia	200	216	(7,4)%
Tabaco y productos relacionados	200	216	(7,4)%
Ajustes	(6)	(6)	(5,8)%
Ventas Económicas Totales	1.809	1.757	3,0%



Apéndice. Evolución del EBIT Ajustado (por área)

M€	EF 2025	EF 2024	Δ%
Iberia	191	202	(5,3)%
Italia	134	121	10,6%
Francia	53	63	(14,9)%
EBIT Ajustado Total	378	385	(1,9)%



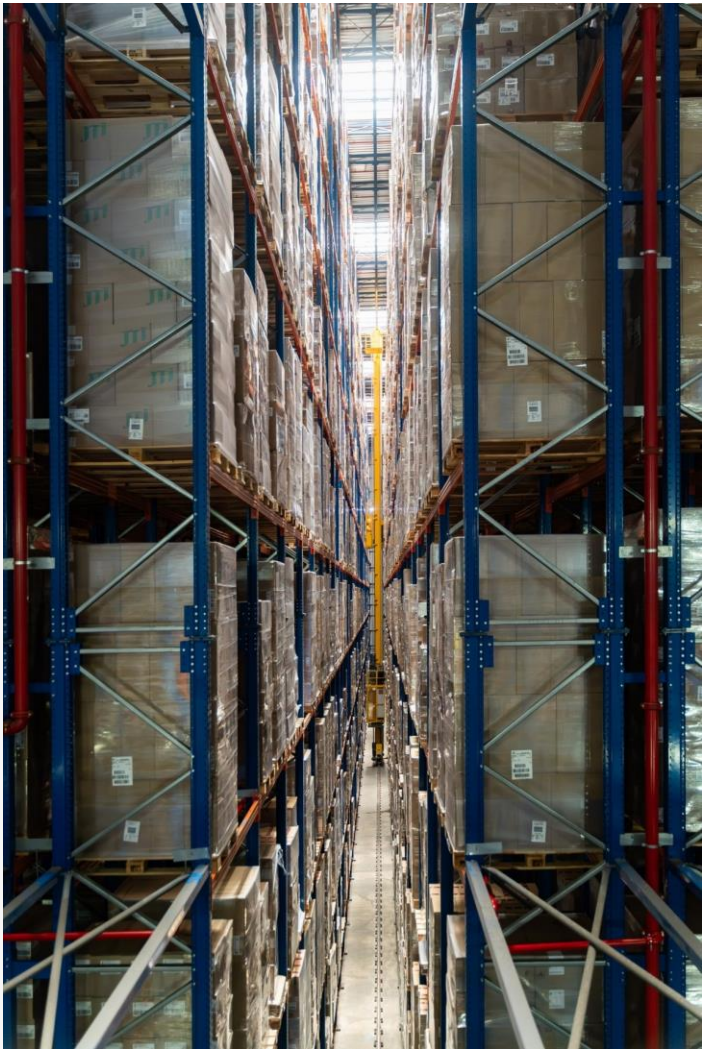
Apéndice. Cuenta de Pérdidas y Ganancias

M€	EF 2025	EF 2024	Δ%
Ingresos	13.536	12.986	4,2%
Ventas económicas¹	1.809	1.757	3,0%
(-) Coste operativo de redes logísticas ¹	(1.256)	(1.206)	(4,2)%
(-) Gastos operativos comerciales ¹	(73)	(67)	(8,6)%
(-) Gastos operativos de investigación y oficinas centrales ¹	(101)	(98)	(3,4)%
Total costes operativos¹	(1.431)	(1.371)	(4,3)%
EBIT Ajustado¹	378	385	(1,9)%
<i>Margen¹ %</i>	<i>20,9%</i>	<i>21,9%</i>	<i>(103) p.p.</i>
(-) Costes de reestructuración ¹	(5)	(4)	(19,1)%
(-) Amort. activos de adquisiciones	(61)	(62)	0,5%
(+/-) Beneficio/(pérdida) por enajenación y deterioro	6	5	8,2%
(+/-) Beneficio/(pérdida) por puesta en equivalencia y otros	1	1	(42,5)%
Beneficio de Explotación (EBIT)	318	326	(2,4)%
(+) Ingresos financieros	73	103	(29,5)%
(-) Gastos financieros	(10)	(10)	5,6%
Beneficio / (pérdida) antes de impuestos	382	419	(9,0)%
(-) Impuesto sobre de sociedades	(100)	(111)	9,4%
<i>Tasa Fiscal Efectiva</i>	<i>26,3%</i>	<i>26,5%</i>	<i>(12) p.p.</i>
(+/-) Resultado de operaciones discontinuadas	-	-	--
(+/-) Otros Ingresos/(Gastos)	-	-	--
(-) Intereses minoritarios	0	(0)	116,1%
Beneficio Neto	281	308	(8,8)%



Apéndice. Estado de Flujo de Caja Libre

M€	EF 2025	EF 2024	Variación
EBITDA	495	495	(1)
Reestructuración y otros pagos	(7)	(15)	8
Resultado financiero	72	101	(30)
Impuestos normalizados	(114)	(125)	10
Inversiones (Capex)	(54)	(47)	(7)
Pagos de alquileres	(76)	(69)	(6)
Cash Flow Normalizado	315	340	(25)
Variación capital circulante	178	(63)	241
Efecto de fecha corte en impuestos	(20)	1	(21)
Desinversiones	12	16	(4)
Adquisiciones de sociedades (M&A)	(3)	(70)	67
Cash Flow Libre	483	225	258



Apéndice. Balance

M€	Sept.-25	Sept.-24
Activos tangibles y otros activos fijos	485	484
Activos financieros fijos netos	34	32
Fondo de comercio neto	1.012	1.012
Otros activos intangibles	201	262
Activos por impuestos diferidos	-	-
Inventario neto	1.893	1.824
Cuentas a cobrar netas y otros	2.034	2.003
Caja y equivalente	2.648	2.464
Activos mantenidos para la venta	-	-
Activos Totales	8.308	8.081
Fondos propios	642	641
Intereses minoritarios	-	-
Pasivos no corrientes	237	246
Pasivos por impuestos diferidos	177	203
Deuda financiera a c/p	62	81
Provisiones a c/p	7	10
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	7.182	6.900
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
Pasivos Totales	8.308	8.081



Apéndice. Medidas Alternativas de Rendimiento

Amortización de activos vinculados a adquisiciones (M€): amortización de activos intangibles vinculados a las adquisiciones de la filial francesa, Speedlink, Carbó Collbatallé, Transportes El Mosca, Gramma Farmaceutici and BPS.



Apéndice. 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€	EF 2025	EF 2024
Ingresos	13.536	12.986
Aprovisionamientos	(11.728)	(11.229)
Ventas Económicas (Beneficio Bruto)	1.809	1.757



Apéndice. Medidas Alternativas de Rendimiento

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

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

M€	EF 2025	EF 2024
EBIT Ajustado	378	385
(-) Costes de reestructuración	(5)	(4)
(-) Amortización de activos de adquisiciones	(61)	(62)
(+/-) Pérdida neta por enajenaciones y deterioro de activos no corrientes	6	5
(+/-) Participación en los resultados de las empresas y otros	1	1
Beneficio Operativo (EBIT)	318	326



Margen EBIT 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€	EF 2025	EF 2024	%
Ventas Económicas	1.809	1.757	3,0%
EBIT Ajustado	378	385	(1,9)%
Margen sobre Ventas Económicas	20,9%	21,9%	(103) p.p.



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.

Conciliación con los estados financieros consolidados intermedios:

M€	EF 2025	EF 2024
Costes de redes logísticas	1.322	1.270
Gastos comerciales	73	67
Gastos de investigación	2	2
Gastos de oficinas centrales	100	98
(-) Costes de reestructuración	(5)	(4)
(-) Amortización de activos de adquisiciones	(61)	(62)
Costes operativos o gastos en las cuentas de gestión	1.431	1.371



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

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



Logista



Your partner
along the way,
all the way